

# **CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2017.12.31**

CIB EURÓ WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>643.404</b>	<b>751.612</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>643.404</b>	<b>751.612</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	635.787	748.078
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	7.617	3.534
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>253.836</b>	<b>120.883</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>38</b>	<b>89</b>
1. Követelések	38	89
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>88.078</b>	<b>83.598</b>
1. Értékpapírok	86.432	86.432
2. Értékpapírok értékkülönbözete	1.646	- 2.834
a) kamatokból, osztalékból	4.344	4.331
b) egyéb	- 2.698	- 7.165
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>165.720</b>	<b>37.196</b>
1. Pénzeszközök	165.389	37.215
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	331	- 19
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>12.524</b>	<b>21.899</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	12.524	21.899
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>12.973</b>	<b>12.111</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>922.737</b>	<b>906.505</b>

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>919.967</b>	<b>902.242</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>936.684</b>	<b>929.523</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	966.922	971.873
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 30.238	- 42.350
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>- 16.717</b>	<b>- 27.281</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 1.060	- 824
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 8.750	- 18.525
3. Előző évek eredménye	- 7.517	- 6.907
4. Üzleti évi eredménye	610	- 1.025
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1.430</b>	<b>3.540</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1.430</b>	<b>3.540</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.340</b>	<b>723</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>922.737</b>	<b>906.505</b>

Budapest, 2018. április 23.

CIB EURÓ WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>16.168</b>	<b>14.522</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>1.217</b>	<b>213</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>1.353</b>	<b>354</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>15.240</b>	<b>15.233</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>454</b>	<b>455</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>610</b>	<b>- 1.025</b>

Budapest, 2018. április 23.

# **CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2017.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-778/2015.
MNB engedély kelte:	2015. augusztus 13.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Juhász Attila Kamarai tagsági száma: MKVK-006065 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számveteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 748.078 ezer Ft, melyre 3.534 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2016. december 31-én 643.404 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba adott betétállomány tőkeösszege 117.466 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet 722 ezer Ft (2016. december 31-én nem volt óvadékba adott betétállomány).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 89 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése áll fenn (2016. december 31-én 38 ezer Ft).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözöt együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenértékét a meghatározó.

Az Alap 2017.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet	Felhalm. kamat
REPHUN 6 01/11/19	EUR	240.000	86.432	83.598	- 7.165	4.331
<b>Magyar Államkötvény összesen</b>	<b>EUR</b>	<b>240.000</b>	<b>86.432</b>	<b>83.598</b>	<b>- 7.165</b>	<b>4.331</b>

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet	Felhalm. kamat
REPHUN 6 01/11/19	EUR	240.000	86.432	88.078	- 2.698	4.344
<b>Magyar Államkötvény összesen</b>	<b>EUR</b>	<b>240.000</b>	<b>86.432</b>	<b>88.078</b>	<b>- 2.698</b>	<b>4.344</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 37.215 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete összege - 19 ezer Ft (2016. december 31-én az aznapi deviza árfolyamra értékelt állomány 165.720 ezer Ft).

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 21.899 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2016. december 31-én 12.524 ezer Ft).

### 1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkor piaci érték közötti különbözete az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejáratkor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejáratkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
Commerzbank_EURWeb2_opció	17.167	- 13.655	3.512	2019.08.13.	Commerzbank
BancaIMI_EurWeb2_opció	14.151	- 5.552	8.599	2019.08.13.	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>31.318</b>	<b>- 19.207</b>	<b>12.111</b>		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
Commerzbank_EURWeb2_opció	17.167	- 12.267	4.900	2019.08.13.	Commerzbank
BancaIMI_EurWeb2_opció	14.151	- 6.078	8.073	2019.08.13.	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>31.318</b>	<b>- 18.345</b>	<b>12.973</b>		



**1.2. Források****1.2.1. Saját Tőke**

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 0,01 EUR.

Az Alap 2015. augusztus 13-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 2.532.202,38 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. augusztus 17-étől kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>966.922</b>	<b>- 30.238</b>	<b>- 1.060</b>	<b>- 8.750</b>	<b>- 6.907</b>
Növekedés	4.951	-	236	-	-
Csökkenés	-	- 12.112	-4	- 9.775	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 1.025
<b>Záró</b>	<b>971.873</b>	<b>- 42.350</b>	<b>- 824</b>	<b>- 18.525</b>	<b>- 7.932</b>

**1.2.2. Céltartalékok**

Az Alap nem képzett céltartalékot.

**1.2.3. Kötelezettségek****1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 3.540 ezer Ft (2016. december 31-én 1.430 ezer Ft).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2017. december 31-én 723 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2016. december 31-én 1.340 ezer Ft).

**III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések****1. Pénzügyi műveletek bevételei**

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Deviza árfolyamnyereség	363	692
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	9.108	9.376
Értékpapírok kamatbevétele	6.697	4.454
<b>Összesen</b>	<b>16.168</b>	<b>14.522</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Adatok ezer Ft-ban		
<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Deviza árfolyamvesztés	255	213
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	959	-
Opció ügyleti díj	3	-
<b>Összesen</b>	<b>1.217</b>	<b>213</b>

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 354 ezer Ft (2016-ban 1.353 ezer Ft).

**4. Működési költségek**

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban		
<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Alapkezelési díj	12.739	8.716
Forgalmazói díj	-	4.037
Felügyeleti díj	228	228
Könyvvizsgálói díj	1.227	1.221
Könyvelési díj	545	540
Letétkezelői, Keler díj	481	474
Bankköltség	20	17
<b>Összesen</b>	<b>15.240</b>	<b>15.233</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2017. évben 455 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 454 ezer Ft).

#### IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 2.836.679 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, garancia- és kezességvállalás.

Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 84 ezer Ft-tal (272 EUR) - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 902.242 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2018. április 23.

## 1. számú melléklet

## CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>- 14.280</b>	<b>- 125.703</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 6.087	- 5.479
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	959	0
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	- 112.291
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 683	- 51
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	- 85	2.110
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 9.108	- 9.375
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	724	- 617
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>99.070</b>	<b>4.454</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	92.373	0
19	19. Kapott hozamok +	6.697	4.454
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>34.873</b>	<b>- 6.925</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	62.791	4.951
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 27.294	- 12.112
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 624	236
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>119.663</b>	<b>- 128.174</b>

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek, értékpapírok és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

## 2. számú melléklet

Portfolió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap, 1111-619			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	2.908.874,43		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,00974178		
	Darabszám:	298.597.814		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-13.487,23	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-13.487,23	100,00%
Alapkezelői díj			-906,58	6,72%
Felügyeleti díj			-181,87	1,35%
Forgalmazói díj			-7.252,14	53,77%
Könyvelési díj			-503,97	3,74%
Könyvvizsgálói díj			-3.915,21	29,03%
Különadó			-363,73	2,70%
Letétkezelői díj			-363,73	2,70%
Sikerdíj			0,00	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0,00	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00%
II. Eszközök			2.922.361,66	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			119.935,14	4,10%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0,00	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			2.493.904,98	85,34%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	2.493.904,98	85,34%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	361.918,52	12,38%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	196.950,25	6,74%
	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	162.483,96	5,56%
II/4. Értékpapírok			269.470,32	9,22%
II/4.1. Állampapírok (összes)			269.470,32	9,22%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	269.470,32	9,22%
REPHUN 6 01/11/19 EUR	EUR	240.000	269.470,32	9,22%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00%

## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.3. Részvények			0,00	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			39.051,22	1,34%
II/6.1. Határidős			0,00	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00%
II/6.2. Opciók			39.051,22	1,34%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	39.051,22	1,34%
BancaIMI_EurWeb2_opció	EUR	1.266.101,50	27.727,62	0,95%
Commerzbank_EURWeb2_opció	EUR	1.641.101,50	11.323,60	0,39%
Eszközök összesen:			2.922.361,66	100,00%

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,15%	0,39%
Saját tőke / Összes forrás	99,70%	99,53%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,07%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	3,48%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	18,01%	4,12%

# **CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2017.12.31**

### **I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget biztosító befektetési Alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési Alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

### **II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)**

A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

#### **Az Alap likviditási kockázatai**

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.



**Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

**→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

**→ Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

**→ Likviditási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

**→ Árazási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

**→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit.

**→ Adókockázat**

A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

**→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat**

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetésképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

**Az Alap, mint tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok**

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkevédett értékének lejáratkori visszafizetését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap lejáratakor csak korlátozottan állnak fenn, viszont a futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják! Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részsesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részsesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

**Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

**Az Alap megszűnésének kockázata**

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

**Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

**III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az Alap célja, hogy a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az internet alapú, elektronikus kereskedelem, szolgáltatás-nyújtásban és a szociális struktúra-, illetve közösségi, ismeretségi hálózatépítésben világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az **Apple Inc.**, a **Best Buy Co Inc.**, az **Expedia Inc.**, a **Facebook Inc.**, a **Google Inc.**, a **LinkedIn Corp.**, a **MercadoLibre Inc.**, a **Netflix Inc.**, a **TripAdvisor Inc.** és a **Twitter Inc.** részvényeiből egyenlő arányban összeállított eszközkosár évente elért pozitív teljesítményét **7.10%-ig kifizesse**. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb **7.10%-ig** kerül figyelembe vételre, így a futamidő még hátralévő éve alatt teljesítmény legfeljebb **21.30% lehet (100.00%-os részesedési ráta mellett)**.

Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor a 95%-os árfolyamvédett szintet mindenképp elérje. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva **-5.00%-os** árfolyamvesztéssel fog mutatni. A részvénykosár így a futamidő még hátralévő éve alatt **legfeljebb 21.30%-os** teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb **-5.00%-os** árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen a futamidő még hátralévő éve alatt legfeljebb **21.30%-5.00%=16.30%-os** maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam: 2.71%, maximális EHM=2.71%). Tehát, az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér, hanem a lejáratkor részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédelmet biztosít. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.005 EUR összegű, azaz **-5.00%-os** mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének éve az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Apple Inc.*, a *Best Buy Co Inc.*, az *Expedia Inc.*, a *Facebook Inc.*, a *Google Inc.*, a *LinkedIn Corp.*, a *MercadoLibre Inc.*, a *Netflix Inc.*, a *TripAdvisor Inc.* és a *Twitter Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- *Apple Inc.*: a vállalatot 1977-ben alapították az Amerikai Egyesült Államokban, jelenlegi székhelye is itt található a Kalifornia állambeli Cupertino városban. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei index vállalatai közé tartozik. Az Apple személyi számítógépek, mobil kommunikációs eszközök, hordozható multimédia lejátszó eszközök, valamint az ezekhez kapcsolódó szoftverek, szolgáltatások, perifériás eszközök, hálózati alkalmazások gyártásával és értékesítésével foglalkozik. Legismertebb termékei: iPad, iPhone, iPod, MacBook, QuickTime, Logic Studio, MacOSX stb.
- *Best Buy Co Inc.*: a világ egyik vezető elektronikai fogyasztási cikk forgalmazó vállalata, kínálatában számos termék kategória érhető el, így az olyan klasszikusnak mondható műszaki termékektől kezdve, mint a háztartási gépek, telekommunikációs, szórakoztató, szabadidős elektronikai cikkek, egészen a háztartás, az otthon kényelmét, vagy az irodai munkavégzést kiszolgáló legújabb digitális eszközökig bezárólag. A vállalat által értékesített cikkek terméktámogató, fizetési, szállítási, logisztikai kényelmi szolgáltatások széles köre egészíti ki. Kereskedelmi tevékenységét elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban, Kanadában, Mexikóban, Puerto Rico-ban és Kínában folytatja. Az internet alapú kereskedelem mellett off-line értékesítést is végez több, mint 1,700 egységet számláló üzlethálózatában, ahol 125 ezer alkalmazottat foglalkoztat. A vállalat története 1966-ig nyúlik vissza, székhelye az amerikai, Minnesota állambeli Richfield-ben található, a cég részvényeivel a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.
- ☑ *Expedia Inc.*: a világ egyik legnagyobb online utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatokat világ 70 országában, közel 35 nyelven teszi elérhetővé több, mint 150 internetes oldalon és 140-nél is több mobil alkalmazáson keresztül, 18 ezer feletti létszámú alkalmazott munkájának köszönhetően. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert online travel brand úgy, mint a CarRentals.com, Classic Vacations, Hotels.com, Hotwire, eLong, trivago, Travelocity, Venere, Wotif is erősíti. Microsoft Corporation divíziójaként 1996-ban alapított Washington állambeli Bellevue-i székhelyű vállalt részvényeivel 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló Dow Jones, illetve NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

- 
- **Facebook Inc.:** a világ egyik leggyakrabban használt szociális, ismeretségi, közösségi hálózatát működtető óriásvállalat, amely felhasználói számára számtalan marketing, hirdetési és értékesítési, játék és szórakozási, közösségi modulépítési, kommunikációs, üzenetküldési, tartalom-megosztási multimédiás alkalmazást és szolgáltatást nyújt több, mint 70 nyelven a világ szinte valamennyi országában, Kína, Irán illetve Észak-Korea esetében az illetékes kormányzatok által hozott intézkedések következtében tevékenysége részben vagy egészben korlátozott. A 2004-ben alapított, Kalifornia állambeli Palo Alto-ban található székhelyű vállalt közel 10 ezer alkalmazottat foglalkoztat a világ 25 országában. A cég részvényeivel 2012-től a NASDAQ Global Select Market-en lehet kereskedni, melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.
  - **Google Inc.:** az 1998-ben alapított, Kalifornia állambeli Mountain View-ben található székhelyű vállalt részvényeivel 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak. A vállalat az egyszerű webes keresésen túlmenően számos további kapcsolt keresési (térkép, térinformatika, pénzváltás, naptár, helyesírás-ellenőrzés, szótár stb. funkciók), publikációs, közösségi, hirdetési, térkép és navigációs, otthoni kényelmet szolgáló vagy irodai munkavégzést segítő szolgáltatást, alkalmazást és eszközt nyújt, nyílt forráskódú, számítógépeken, érintőképernyős eszközökre tervezett operációs rendszereket, böngészőmotorokat fejleszt. A cég leányvállalataként működik 2006-tól a YouTube, az egyik legnépszerűbb internetes videó-megosztó weboldal. A vállalat több, mint 70 irodát üzemeltet 40 országban szerte a világon.
  - **LinkedIn Corp:** a 2002 végén alapított vállalat a világ legnagyobb üzleti, szakmai közösségi hálózata, fő szolgáltatását az üzleti, szakmai kapcsolatok építését, fejlesztését online állásportálként a munkaerő keresését közel 350 millió regisztrált felhasználója számára a világ 200 országában nyújtja. A vállalat székhelye Kalifornia állambeli Mountain View-ben található, alkalmazottainak száma megközelíti a 10 ezer foglalkoztatottat. A cég részvényeivel 2011-től a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
  - **MercadoLibre Inc.:** az 1999-ig visszatekintő múlttal rendelkező vállalat közel 3 ezer alkalmazottat foglalkoztat, székhelye az argentinai Buenos Aires-ben található, amely a latin amerikai régió legnagyobb és egyúttal legdinamikusabban fejlődő on-line értékesítési platformja 120 millió regisztrált felhasználóval, a térség számos országában úgy, mint Argentínában, Braziliában, Kolumbiában, Ecuadorban, Mexikóban, Peruban, Uruguayban, Venezuelában tölt be piacvezető szerepet, a régió kívül Portugáliában nyújtja szolgáltatásait. A vállalat által értékesített cikkek terméktámogató, fizetési, szállítási, logisztikai kényelmi szolgáltatások széles köre egészíti ki. A cég egyik legnagyobb tulajdonosa és egyúttal stratégiai együttműködő partnere az eBAY Inc, az online aukciós kereskedelem világszinten vezető szerepet betöltő vállalat. A cég részvényeivel 2007-től lehet a NASDAQ Global Select Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
  - **Netflix Inc.:** a világ legjelentősebb interaktív, on-demand IPTV, internet alapú műsorszolgáltató vállalata, a világ több mint 40 országában 40 millió előfizetővel rendelkezik, szerepe a TV nézőkért folytatott versenyben megkérdőjelezhetetlen. A hagyományos, reklámbevételekre épülő broadcast, kábel tévétársaságokkal szemben a vállalt célja, hogy az általa nyújtott előfizetéses, internetes televíziós szolgáltatásokkal a ma még népszerű, különböző torrent, kalózdalok legális alternatívájává váljon, amelyhez cél eléréséhez a vállalat számára kritikus jelentőséggel bír az előfizetői számára érdekes minél több tartalom (filmek, sorozatok) gyártóitól a megfelelő licenc jogok megszerzése. Legfontosabb piaca az Amerikai Egyesült Államok mellett Kanada, Egyesült Királyság, Írország, Norvégia, Dánia, Svédország, Finnország és Hollandia. A vállalatot 1997-ben alapították. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a NASDAQ-100 indexnek is eleme.
-

→ **TripAdvisor Inc.:** a világ egyik legnagyobb online utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata 315 millió regisztrált felhasználóval, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatokat világ 45 országában teszi elérhetővé közel 25 internetes oldalon keresztül, 3 ezer feletti létszámú alkalmazott munkájának köszönhetően. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert utazási márkanév úgy, mint a bookingbuddy.com, cruisecritic.com, everytrail.com, familyvacationcritic.com, flipkey.com, gateguru.com, holidaywatchdog.com, independenttraveler.com, jetsetter.com, lafourchette.com, niumba.com, onetime.com, oyster.com, seatguru.com, smartertravel.com, tingo.com, travelpod.com is erősíti. A 2000-ben alapított Massachusetts állambeli Newton Upper Falls-i székhelyű vállalt részvényeivel 2011-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

→ **Twitter Inc.:** a 2006-ban alapított vállalat amellett, hogy az Amerikai Egyesült Államok egyik legismertebb internetalapú tömegkommunikációs közműszolgáltatója, multimédiás illetve szöveges üzenetküldő alkalmazást, mikroblog és közösségi webes szolgáltatást működtet több, mint 30 nyelven, 300 millió fős nemzetközi felhasználói bázis számára, közel 4 ezres létszámú alkalmazott munkájának köszönhetően. Az Amerikai Egyesült Államokban különösen kedvelt közéleti szereplők, közismert, népszerű személyiségek körében. A cég árbevétele legnagyobb arányban a hirdetési üzletágából származik, melynek legfontosabb elemét a felhasználók számára küldött szponzorált üzenetek jelentik. A vállalat székhelye Kalifornia állambeli San Francisco-ban található, a cég részvényeivel 2013-tól a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább az Alap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan euró alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az Alap **2017. augusztus 11-ig** elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő indulá- sakor számolt heti átlag	2017/07/28	2017/08/04	2017/08/11	2. év végén számolt átlag	Részvények			Részvény- kosár hozama		2. év végén kifizetésre kerülő hozam
									tényleges hozama	megfi- gyelt hozama	kosár- súly	tényleges	100% része- sedési rátával	
Apple	117.16	103.12	112.76	111.01	149.50	156.39	157.48	154.46	+39.13%	+7.10%	10%	-2.58%	-2.58%	0.00%
Best Buy	32.38	29.27	36.74	32.80	57.64	60.28	60.07	59.33	+80.90%	+7.10%	10%			
Expedia	123.01	108.34	114.99	115.45	159.50	151.35	144.51	151.79	+31.48%	+7.10%	10%			
Facebook	93.93	82.09	89.43	88.48	172.45	169.62	168.08	170.05	+92.18%	+7.10%	10%			
Google	694.11	618.11	647.82	653.35	958.33	945.79	930.09	944.74	+44.60%	+7.10%	10%			
LinkedIn	190.66	172.38	180.60	181.21										
Microsoft	59.71	53.99	56.56	56.75	73.04	72.68	72.50	72.74	+28.17%	+7.10%	10%			
MercadoLibre	121.12	103.49	110.05	111.55	288.87	260.47	240.16	263.17	+135.91%	+7.10%	10%			
Netflix	125.36	96.88	115.03	112.42	184.04	180.27	171.40	178.57	+58.84%	+7.10%	10%			
TripAdvisor	73.50	66.27	69.90	69.89	39.38	39.51	42.18	40.36	-42.26%	-42.26%	10%			
Twitter	29.06	25.17	27.79	27.34	16.75	16.29	15.92	16.32	-40.31%	-40.31%	10%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét annak köszönhetően, hogy a hozamfizetést befolyásoló megfigyelési időszakban (2017/07/28, **2017/08/04, 2017/08/14**) a **TripAdvisor Inc (ISIN code: US8969452015, Bloomberg code: TRIP:US)** és a **Twitter Inc (ISIN code: US90184L1026, Bloomberg code: TWTR:US)** részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest **-42.26%, illetve -40.31%-kal** csökkent.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: [http://www.cib.hu/cib\\_csoport/sajtoszoba/2015/ak\\_1508182](http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_1508182).

#### IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

#### V. A tárgyidőszakban 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
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	2.885.473,65 EUR	0,00996219
2016/12/30	2.957.794,66 EUR	0,00982940
2017/01/31	2.979.930,15 EUR	0,00987298
2017/02/28	2.957.230,14 EUR	0,00978817
2017/03/31	2.953.722,73 EUR	0,00977656
2017/04/28	2.958.738,33 EUR	0,00979806
2017/05/31	2.955.091,70 EUR	0,00978599
2017/06/30	2.932.910,63 EUR	0,00974480
2017/07/31	2.931.068,13 EUR	0,00974477
2017/08/31	2.928.407,49 EUR	0,00976081
2017/09/29	2.922.800,43 EUR	0,00973690
2017/10/31	2.925.926,34 EUR	0,00975706
2017/11/30	2.913.728,78 EUR	0,00972612
2017/12/29	2.908.874,43 EUR	0,00974178

#### VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017 évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

## VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korigált arányban	0-200%

\* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

\*\* A származtatott ügyletek értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által elektronikusan aláírva.