



# **CIB** ALAPKEZELŐ

## **CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP**

### **Éves jelentés**

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2016**



# 1. Alapadatok

---

## 1.1. A CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB WebWilág 2 Származtatott 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 határozott futamidőre, 2015/08/17-2019/08/16 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, származtatott, 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. központja és fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Juhász Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-006065) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2015.12.30		2016.12.30	
Saját tőke	3,536,464,105 HUF		3,506,866,066 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9,983.9761		10,064.3028	
Darabszám	354,214 db		348,446 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	96.87%	80.71%	98.50%	95.35%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	2,547,412,234 HUF	72.03%	2,684,129,799 HUF	76.54%
MÁK 2017/B	-	-	668,873,910 HUF	19.07%
Apple Inc., Best Buy Co Inc., Expedia Inc, Facebook Inc., Google Inc., LinkedIn Corp, MercadoLibre Inc., Netflix Inc., TripAdvisor Inc. részvényekből kialakított befektetési eszközösár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció	110,587,031 HUF	3.13%	52,490,222 HUF	1.50%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökön viszonyított aránya	8,780,234 HUF	0.25%	9,318,144 HUF	0.27%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	8,780,234 HUF	0.25%	9,318,144 HUF	0.27%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	3,545,244,339 HUF	100.00%	3,516,184,210 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	572,063,221 HUF	16.14%	110,690,279 HUF	3.15%
II/2. Egyéb követelés	239,543 HUF	0.01%	0 HUF	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	2,547,412,234 HUF	71.85%	2,684,129,799 HUF	76.34%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	2,547,412,234 HUF	71.85%	2,684,129,799 HUF	76.34%
II/4. Átruházható értékpapírok	314,942,310 HUF	8.88%	668,873,910 HUF	19.02%
II/4.1. Állampapírok	314,942,310 HUF	8.88%	668,873,910 HUF	19.02%
II/4.1.1. Kötvények	314,942,310 HUF	8.88%	668,873,910 HUF	19.02%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0.00%	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	110,587,031 HUF	3.12%	52,490,222 HUF	1.49%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	110,587,031 HUF	3.12%	52,490,222 HUF	1.49%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	110,587,031 HUF	3.12%	52,490,222 HUF	1.49%
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	3,545,244,339 HUF	100.00%	3,516,184,210 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	3,536,464,105 HUF	99.75%	3,506,866,066 HUF	99.73%

\* 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, tőkeáttelt 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 (2015. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	354,214 db		348,446 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		3,673 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		9,441 db	
tőkeszámla növekedése		36,559,505 HUF	
tőkeszámla csökkenése		94,713,166 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	3,536,464,105 HUF		3,506,866,066 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9,983.9761		10,064.3028

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010/12/31	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	3,536,464,105 HUF	9,983.9761
2016/01/04	3,527,861,877 HUF	9,955.8400
2016/01/29	3,513,666,130 HUF	9,889.9341
2016/02/29	3,525,113,707 HUF	9,911.5265
2016/03/31	3,552,355,868 HUF	9,995.0926
2016/04/29	3,522,716,726 HUF	9,947.4399
2016/05/31	3,516,829,007 HUF	9,922.1845
2016/06/30	3,518,782,907 HUF	9,972.9699
2016/07/29	3,540,056,534 HUF	10,050.2406
2016/08/31	3,542,949,594 HUF	10,095.8294
2016/09/30	3,574,462,793 HUF	10,196.7274
2016/10/28	3,560,313,172 HUF	10,164.2790
2016/11/30	3,521,708,527 HUF	10,094.5866
2016/12/30	3,506,866,066 HUF	10,064.3028

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

### A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 34 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 377 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 411 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

### Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VÜB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja.

Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. A 2016. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása stagnált, amely trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban várhatóan kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet a 2017. teljes évre előretekintve. A befektetési alap szektorba történt ez évi mérsékelt többeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénypiacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezetének jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonekezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2016. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2016. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2016. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2016. évben az átlagos létszám 16.92 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (0 fő)	nem (16.92 fő)
rögzített	0 HUF	146,143,680 HUF
változó	0 HUF	28,510,000 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

\* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségértékesítés.

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jégeit semmilyen formában nem adja át.

### **Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása**

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.130 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

### **Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktérítés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokot hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkor javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információkban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az árak, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2016. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB WebWilág 2 Alap
Eszközoldal likviditás mutató	23.46%
Forrásoldal likviditás mutató	0.03%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.001
Közepes likviditású eszközök	76.54%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat.

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

### **A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség**

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2016. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

### **Kutatás-kísérleti fejlesztés**

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.



## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az internet alapú, elektronikus kereskedelemben, 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 éveit alatti 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 árfolyamvesztés fog mutatni. A részvénykosár így a futamidő még hátralévő éveit alatti legfeljebb 21.30%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkor legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen a futamidő még hátralévő éveit alatti 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 500 HUF összegű, azaz -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének éveit 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 cikkeket 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 vállalatot 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 szálloda-foglalási, 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 vállalat 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-merosztási 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 vállalat 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-ban alapított, Kalifornia állambeli Mountain View-ben található székhelyű vállalat 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 kereséssel 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, Brazíliában, Kolumbiában, Ecuadorban, Mexikóban, Peruban, Uruguay-ban, Venezuelában tölt be piacvezető szerepet, a régió kívül Portugáliában nyújtja szolgáltatásait. A vállalat által értékesített cikkeket 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 kereskedelemben 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 vállalat célja, hogy az általa nyújtott előfizetéses, internetes televíziós szolgáltatásokkal a ma még népszerű, különböző torrent, kalózdolalak 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, cruise critic.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 vállalat 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 amellel, hogy az Amerikai Egyesült Államok egyik legismertebb internetalapú tömegkommunikációs közmoszolgáltatója, 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 forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az Alap futamidejének első évében hozamkifizetésre nem kerül sor, a 2016. augusztus 12-ig elért első évi hozam az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő 1. 3 hetében számolt heti átlag	2016/07/29	2016/08/05	2016/08/12	Futamidő 1. évének végén heti gyakoriság- gal számolt átlag	Részvények			Részvény- kosár hozama		Futamidő 1. évének 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	104.21	107.48	108.18	106.62	-3.95%	-3.95%	10%	-2.97%	-2.97%	0.00%
Best Buy	32.38	29.27	36.74	32.80	33.60	34.25	34.87	34.24	+4.40%	+4.40%	10%			
Expedia	123.01	108.34	114.99	115.45	116.65	113.23	116.08	115.32	-0.11%	-0.11%	10%			
Facebook	93.93	82.09	89.43	88.48	123.94	125.15	124.88	124.66	+40.88%	+7.10%	10%			
Google	694.11	618.11	647.82	653.35	791.34	806.93	807.05	801.77	+22.72%	+7.10%	10%			
LinkedIn	190.66	172.38	180.60	181.21	192.73	192.15	191.61	192.16	+6.04%	+6.04%	10%			
MercadoLibre	121.12	103.49	110.05	111.55	153.08	172.98	168.86	164.97	+47.89%	+7.10%	10%			
Netflix	125.36	96.88	115.03	112.42	91.25	97.03	96.59	94.96	-15.54%	-15.54%	10%			
TripAdvisor	73.50	66.27	69.90	69.89	69.97	60.81	61.70	64.16	-8.20%	-8.20%	10%			
Twitter	29.06	25.17	27.79	27.34	16.64	18.26	19.54	18.15	-33.63%	-33.63%	10%			

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\\_150818](http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_150818).

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

az egyes alapok által 2016/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok							naptári évre számított				
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	2015	2014	2013	2012	2011	
CIB Hozamvédtett Betét Alap	-	0.08%	0.14%	0.35%	0.58%	0.96%	1.71%	2.67%	4.72%	0.81%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-0.09%	0.29%	0.54%	0.51%	0.58%	0.82%	1.19%	1.84%	0.48%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-	0.48%	0.57%	0.74%	1.06%	1.85%	2.96%	5.95%	0.92%	1.70%	4.25%	7.53%	4.49%	
CIB Dollár Megtakarítási Alap	-	-0.35%	-	-	-	-	-	-	0.10%	-	-	-	-	-	
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	0.91%	-	-	-	-	0.96%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	0.62%	-	-	-	-	0.73%	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.68%	-0.02%	-0.19%	-0.04%	1.23%	0.63%	-1.70%	-0.54%	0.43%	6.50%	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	2.21%	-	-	-	-	0.68%	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	4.14%	-1.16%	-	-	-	1.02%	-6.20%	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-	-	2.65%	-	-	-	-	-2.64%	-	-	-	-	-	
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	2.65%	5.12%	-	-	-	-	-	8.53%	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	5.16%	3.78%	5.87%	6.43%	9.28%	7.90%	2.43%	10.18%	8.10%	21.49%	-0.32%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	3.43%	-0.33%	-0.68%	-1.76%	1.79%	3.73%	-3.96%	-1.38%	-4.89%	17.32%	-16.59%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	5.97%	5.56%	4.95%	9.59%	10.23%	2.95%	5.16%	3.75%	24.69%	12.83%	-6.17%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI+10%Z	-	-	10.35%	-0.03%	-0.41%	-1.26%	1.94%	-0.24%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	15.86%	-17.91%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	30.02%	34.43%	16.58%	12.14%	10.63%	5.81%	39.10%	-12.35%	-0.16%	4.74%	-22.32%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	16.46%	-4.02%	-11.63%	-10.15%	-7.41%	-4.10%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.43%	-2.59%	
CIB WebWílág Származtatott Alap	-	-	-	-7.30%	0.63%	-	-	-	2.32%	9.26%	-	-	-	-	
CIB Triplató Származtatott Alap	-	-	-	0.27%	-0.90%	-	-	-	0.87%	-2.06%	-	-	-	-	
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	2.97%	-	-	-	-	1.68%	-	-	-	-	-	
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-6.05%	3.35%	-	-	-	2.93%	13.71%	-	-	-	-	
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-3.41%	-2.32%	-1.35%	-	-	-0.19%	-1.22%	0.64%	-	-	-	
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	2.83%	0.90%	-	-	-	1.03%	-0.99%	-	-	-	-	
CIB Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	3.12%	-	-	-	-	-	
CIB WebWílág 2 Származtatott Alap	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	
CIB Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	0.82%	-	-	-	-	-0.06%	-	-	-	-	-	
CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	4.17%	-	-	-	-	-	
CIB Szabadidő Származtatott Alap	-	-	-	0.77%	-	-	-	-	0.71%	-	-	-	-	-	
CIB Stábil Európa 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	0.72%	-	-	-	-	-	
CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	3.10%	-	-	-	-	-	
CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-2.20%	2.78%	-	-	-	1.48%	8.03%	-	-	-	-	
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-2.57%	-1.06%	-0.71%	-	-	-0.41%	0.49%	0.00%	-	-	-	
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	1.37%	-0.33%	-	-	-	-0.02%	-2.01%	-	-	-	-	
CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-0.23%	-	-	-	-	0.22%	-	-	-	-	-	
CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-1.33%	-	-	-	-	-1.19%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-1.93%	-	-	-	-	-1.74%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	2.54%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
az egyes alapok referencia-indexei által 2016/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok							naptári évre számított				
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	2015	2014	2013	2012	2011	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-	0.77%	1.22%	-	-	-	4.01%	5.52%	1.50%	3.31%	5.71%	8.52%	5.17%	
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	-	1.06%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	-0.32%	-	-	-	-	-0.28%	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	4.01%	4.09%	1.50%	3.31%	5.71%	8.52%	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	-	1.37%	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	-	1.36%	1.50%	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-	-	-0.32%	-	-	-	-	-0.26%	-	-	-	-	-	
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	0.41%	0.77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	6.73%	5.59%	7.88%	8.39%	10.97%	5.39%	4.48%	12.58%	10.03%	21.90%	1.64%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	3.54%	-0.49%	-0.49%	-1.78%	1.39%	-	-4.26%	-0.59%	-5.58%	15.14%	-17.16%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	8.61%	6.42%	5.46%	9.58%	10.02%	-	4.28%	2.92%	23.03%	11.80%	-6.16%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI+10%Z	-	-	13.15%	1.05%	-0.68%	-1.51%	1.50%	0.62%	-9.52%	-3.88%	-3.97%	14.47%	-17.93%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	33.79%	38.64%	19.91%	15.16%	13.51%	8.15%	43.81%	-10.40%	2.15%	7.06%	-20.41%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	21.22%	-1.88%	-9.52%	-8.44%	-6.03%	-	-19.10%	-23.91%	-5.19%	4.32%	-1.42%	

A CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebVilág Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmarkák 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 Tőkevédett 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Tőkevédett Származtatott Alapesetében 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 (kamatosszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) és a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

## 7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	94,830,285 HUF		
Egyéb bevételek	2,384,918 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	84,765,530 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	1,765,979 HUF		
Egyéb díjak és adók	4,369,063 HUF		
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0 HUF		
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 HUF		
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 HUF		
<b>Nettó jövedelem (Az Alap eredmény-)</b>	<b>6,314,631 HUF</b>		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából Apple Inc., Best Buy Co Inc., Expedia Inc, Facebook Inc., Google Inc., LinkedIn Corp, MercadoLibre Inc., Netflix Inc. és TripAdvisor Inc. részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2015/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	110,587,031 HUF
	2016/01/04	struktúrált long single cap call OTC európai opció	98,314,976 HUF
	2016/01/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	34,928,676 HUF
	2016/02/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	34,263,091 HUF
	2016/03/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	38,286,215 HUF
	2016/04/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	32,313,260 HUF
	2016/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	36,548,116 HUF
	2016/06/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	42,202,412 HUF
	2016/07/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	55,732,565 HUF
	2016/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	73,298,915 HUF
	2016/09/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	108,888,932 HUF
	2016/10/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	99,438,440 HUF
	2016/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	75,754,331 HUF
	2016/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	52,490,222 HUF

## 8. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.08.14-2015.12.31	2016.01.01-2016.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>25.681</b>	<b>94.830</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	626	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	759	2.385
<i>IV. Működési költség</i>	33.375	89.135
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	641	1.765
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>- 8.202</b>	<b>6.315</b>

Budapest, 2017. április 19.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT  
1

## 9. Az Alap mérlege

### CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>2.522.235</b>	<b>2.591.381</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPIROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>2.522.235</b>	<b>2.591.381</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	2.509.715	2.509.715
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	12.520	81.666
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>888.905</b>	<b>780.229</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>1.853</b>	<b>564</b>
1. Követelések	1.853	564
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPIROK</b>	<b>314.990</b>	<b>668.976</b>
1. Értékpapírok	309.871	652.536
2. Értékpapírok értékkülönbözete	5.119	16.440
a) kamatokból, osztalékból	9.111	19.287
b) egyéb	- 3.992	- 2.847
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>572.062</b>	<b>110.689</b>
1. Pénzeszközök	572.062	110.689
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>25.177</b>	<b>92.933</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	25.177	92.933
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>108.222</b>	<b>52.490</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>3.544.539</b>	<b>3.517.033</b>

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>3.535.516</b>	<b>3.507.477</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>3.543.510</b>	<b>3.484.890</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.564.680	3.600.470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 21.170	- 115.580
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>- 7.994</b>	<b>22.587</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 419	- 888
2. Értékelési különbözet tartaléka	627	25.362
3. Előző évek eredménye	-	- 8.202
4. Üzleti évi eredménye	- 8.202	6.315
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>8.452</b>	<b>7.974</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>8.452</b>	<b>7.974</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>571</b>	<b>1.582</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>3.544.539</b>	<b>3.517.033</b>

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Budapest, 2017. április 19.

CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Komm Tibor

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.



## 10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

### Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB WebWílág 2 Származtatott Alap befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztük a CIB WebWílág 2 Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

#### Egyéb információk

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.



*A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információikért*

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek,





minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henyé István  
Partner

Juhász Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 006065

