



CIB WEBWILÁG TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2015

1. Alapadatok

1.1. A CIB WebWilág Tőkevédett Származtatott Alap

| | |
|---------------------|---|
| Megnevezése: | CIB WebWilág Tőkevédett 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, 2014/04/14-2017/04/14 közötti időszakra jött létre |
| Besorolása: | speciális, tőkevédett, 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: | Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674) KPMG Hungária Kft. |
| Székhelye: | H-1134 Budapest, Váci út 31. |

2. A befektetési eszközállomány összetétele

| Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2014. 12.30 | | 2015. 12.30 | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke | 5,839,505,609 HUF | | 6,376,510,913 HUF | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 10,511.9910 | | 11,485.1321 | |
| Darabszám | 555,509 db | | 555,197 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 94.18% | 85.43% | 87.09% | 85.58% |
| 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 | 3,867,731,174 HUF | 66.23% | 4,823,879,514 HUF | 75.65% |
| MÁK 2017/B | 1,124,840,969 HUF | 19.26% | 644,961,182 HUF | 10.11% |
| Amazon.com Inc., eBay Inc., priceline.com Inc. és Netflix Inc. részvényekből kialakított befektetési eszközosár teljesítményét biztosító OTC opció | 339,867,385 HUF | 5.82% | 823,372,290 HUF | 12.91% |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | 10,456,303 HUF | 0.18% | 12,115,259 HUF | 0.19% |
| I/1. Hitelállomány | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 10,456,303 HUF | 0.18% | 12,115,259 HUF | 0.19% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | 5,849,961,912 HUF | 100.00% | 6,388,626,172 HUF | 100.00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 512,186,942 HUF | 8.76% | 95,910,480 HUF | 1.50% |
| II/2. Egyéb követelés | 5,335,442 HUF | 0.09% | 502,706 HUF | 0.01% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | 3,867,731,174 HUF | 66.12% | 4,823,879,514 HUF | 75.51% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 3,867,731,174 HUF | 66.12% | 4,823,879,514 HUF | 75.51% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 1,464,708,354 HUF | 25.04% | 1,468,333,472 HUF | 22.98% |
| II/4.1. Állampapírok | 1,124,840,969 HUF | 19.23% | 644,961,182 HUF | 10.10% |
| II/4.1.1. Kötvények | 1,124,840,969 HUF | 19.23% | 644,961,182 HUF | 10.10% |
| 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. Jelzőlevelek | 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 | 339,867,385 HUF | 5.81% | 823,372,290 HUF | 12.89% |
| II/5.1. Határidos | 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 | 339,867,385 HUF | 5.81% | 823,372,290 HUF | 12.89% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 339,867,385 HUF | 5.81% | 823,372,290 HUF | 12.89% |
| 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 | 5,849,961,912 HUF | 100.00% | 6,388,626,172 HUF | 100.00% |
| Nettó eszközérték | 5,839,505,609 HUF | 99.82% | 6,376,510,913 HUF | 99.81% |

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét 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 kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természeté és kiterjedése, valamint az üzletkötések 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, tőkeáttételt 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 (2014. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.) |
|--|---|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | 555,509 db | | 555,197 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | 24,395 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | 24,707 db | |
| tőkeszámla növekedése | | 265,092,006 HUF | |
| tőkeszámla csökkenése | | 272,644,742 HUF | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | 5,839,505,609 HUF | | 6,376,510,913 HUF |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 10,511.9910 | | 11,485.1321 |

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 | 5,839,505,609 HUF | 10,511.9910 |
| 2015/01/05 | 5,815,725,210 HUF | 10,469.1073 |
| 2015/01/30 | 5,853,443,898 HUF | 10,468.8799 |
| 2015/02/27 | 6,296,081,783 HUF | 11,097.1353 |
| 2015/03/31 | 6,090,132,756 HUF | 10,859.4327 |
| 2015/04/30 | 6,172,127,240 HUF | 10,962.4390 |
| 2015/05/29 | 6,154,655,992 HUF | 10,969.6735 |
| 2015/06/30 | 6,104,679,302 HUF | 10,897.4573 |
| 2015/07/31 | 6,270,825,726 HUF | 11,221.1870 |
| 2015/08/31 | 6,231,559,803 HUF | 11,163.2886 |
| 2015/09/30 | 6,119,735,161 HUF | 10,984.2161 |
| 2015/10/30 | 6,386,911,692 HUF | 11,497.5908 |
| 2015/11/30 | 6,303,669,779 HUF | 11,372.4712 |
| 2015/12/30 | 6,376,510,913 HUF | 11,485.1321 |

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alpból tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap határozott futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 12 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 321 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 377 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 VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) 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: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési 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 vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2015-ben folyamatos volt a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása, amely trend bár lassuló ütemben de várhatóan az elkövetkezendő időszakban is folytatódni fog, így a befektetési alapok iránti kereslet erős maradhat a 2015-2016 évekre előretekintve is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, 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 konjunktúrális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénytőzsdék vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezeté jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2015-ben 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 2015-ben 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 2015. 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 (2015. évben az éves átlagos létszám 16,5 fő) | |
|---|--|-----------------|
| | az alapok hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást | |
| | igen (0 fő) | nem (16,5 fő) |
| rögzített | 0 HUF | 173,367,151 HUF |
| változó | 0 HUF | 22,060,813 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 költségtérítés.

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 jegyeit 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 1.134 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 értékkerentés 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 áruk, 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 2015. 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 Tőkevédett Származtatott Alap |
|---|--|
| Eszközoldal likviditás mutató | 24.35% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 0.20% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0.84% |
| Közepes likviditású eszközök | 75.65% |
| 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 2015. 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 az internet alapú, elektronikus kereskedelemben és műsorszolgáltatásban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *Amazon.com Inc.*, az *eBAY Inc.*, a *priceline.com Inc.* és a *Netflix Inc.* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 7.00%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a **maximális 21.00%-os** (365 napos bázison számított, éves hozam: 6.55%, EHM=6.55%) teljesítményt.

A 7.00%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind a 4 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Amennyiben ez feltétel az Alap futamideje alatti bármelyik évben nem teljesül, viszont a rákövetkező évben igen, akkor az Alap nem csupán a hozamkifizetés feltételét teljesítő évre fizet hozamot, hanem visszamenőleg is minden olyan korábbi évre, amelyben az Alap nem fizetett hozamot. Így, az Alap az elérhető **maximális $3 \times 7.00\% = 21.00\%$ -os hozamot** akár akkor is tudja biztosítani, ha a 4 részvény árfolyama csak a lejáratkor lesz magasabb a kezdő szintükhöz viszonyítva, azaz a 3. év végén teljesített feltétel, visszamenőlegesen, a megelőző 1. ill. 2. évre is biztosítja a 7.00%-os éves hozamot.

Valamint az Alap futamidejének egyes éveit az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából függetlenek egymástól, így pl. amennyiben az 1. évben valamely részvény alatta zárna a kezdő szintjének, és ebből kifolyólag nem történik erre az évre hozamkifizetés, a 2. és 3. évre még az Alap tud hozamot elérni a fentiekben bemutatott szabályok szerint.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Amazon.com Inc.*, az *eBAY Inc.*, a *priceline.com Inc.* és a *Netflix Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti.

→ *Amazon.com Inc.*: a világ egyik legnagyobb internetes kiskereskedelemmel foglalkozó vállalata. A világ 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, nem pénzügyi szektorban tevékenykedő vállalatát magában foglaló NASDAQ-100 index tőzsdei részvényindex eleme. A vállalat 20 éves múlttal rendelkezik. A vállalat által elért sikerekben kulcsszerepet játszik az általa kifejlesztett hálózati képességekkel ellátott, többek között a vállalat által kínált hatalmas mennyiségű digitális tartalom megjelenítésére alkalmas Kindle e-könyv olvasó termékcsalád, amely köré a vállalat komplex üzleti modellt épített, melynek köszönhetően a digitális könyvkiadás, -kölcsönzés és -kereskedelem piacán meghatározó szerephez jutott.

→ *eBAY Inc.*: az online aukciós kereskedelemben világ vezető vállalata, virtuális piacterét megközelítőleg 125 millió felhasználó kereskedik több, mint 500 milliós darabszámot kitevő, új illetve használt termékek, árucikkek széles körével. A világ 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, nem pénzügyi szektorban tevékenykedő vállalatát magában foglaló NASDAQ-100 Index tőzsdei részvényindex eleme. A vállalat története 1995-ig nyúlik vissza. A cég stratégiai jelentőségű leányvállalata a készpénzmentes pénzforgalmi szolgáltatásokat nyújtó PayPal Inc., amely az internetes vásárlások során szakosodott hitelintézetként működik közre.

→ *priceline.com Inc.*: a világ legnagyobb online utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatokat világ 180 országában, 40 nyelven teszi elérhetővé többek között a Booking.com, priceline.com, Agoda.com és rentalcars.com oldalakon. A világ 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, nem pénzügyi szektorban tevékenykedő vállalatát magában foglaló NASDAQ-100 index tőzsdei részvényindex eleme. A vállalatot 1997-ben alapították. Sikeresének fontos összetevője a vállalat által bevezetett ún. „Name Your Own Price”, fordított árverést alkalmazó kiskereskedelmi értékesítés, amelyben nem a vevők versenyeznek az eladásra kínált áruért, hanem ellentételesen a vásárló által megadott áron jelentkezhetnek szolgáltatásaikkal az eladók, amelyek kínálatból a vállalat megkeresi a megfelelő ajánlatot és közvetíti az üzlet megkötését. A vállalat terjeszkedésének fontos állomása volt a szintén online utazási szolgáltatásokat nyújtó Kayak Software Corp. 2012-ben történt felvásárlása.

→ *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, kalózkodlak legális alternatívájává váljon, amelyhez cél eléréséhez a vállalat számára kritikus jelentőséggel bír az előfizetői számára érdekes minél több tartalom (filmek, sorozatok) gyártóitól a megfelelő liszenc 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

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal 2014. április 14., 2014. április 21. és 2014. április 28. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetések feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.





→ A futamidő első, második illetve harmadik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2015. március 27., 2015. április 3., 2015. április 10., a második évben 2016. március 28., 2016. április 1. és 2016. április 8. illetve a harmadik évben 2017.

március 24., 2017. március 31. és 2017. április 7. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárákozással 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 hozamát termelő részvénykosárnak az Alap futamidejének első évében, 2015. április 10-ig elért első évi teljesítménye a Kezelési szabályzat szerint az alábbiak szerint alakult:

| Részvények | 2014/04/14 | 2014/04/21 | 2014/04/28 | Futamidő 1. 3 he-tében számolt heti átlag | 2015/03/27 | 2015/04/06 | 2015/04/10 | 1. év végén heti gyakori- sággal számolt átlag | 1. év végén ki- fizetésre kerülő hozam |
|------------|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|--|--|
| Amazon | 315.91 | 330.87 | 296.58 | 314.45 | 370.56 | 377.04 | 382.65 |  376.75 | 0.00% |
| eBAY | 53.98 | 54.93 | 53.64 | 54.18 | 57.63 | 56.82 | 57.34 |  57.26 | |
| priceline | 1,167.21 | 1,221.04 | 1,139.72 | 1,175.99 | 1,135.19 | 1,185.01 | 1,189.50 |  1,169.90 | |
| Netflix | 331.58 | 348.49 | 314.21 | 331.43 | 414.77 | 422.31 | 454.57 |  430.55 | |

Az Alap a futamidő alatt elért hozamából az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra.

6. Alap és az Alapkezelő által kezelt további alapok hozamadatai

| az egyes alapok által 2015/12/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|-----------|---------|-------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | |
| | | | | | | | | | | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | 0.11% | 0.26% | 0.81% | 1.27% | 2.17% | 3.26% | 3.66% | 5.13% | 0.81% | 1.73% | 3.97% | 6.62% | 5.27% | 4.71% |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | -0.13% | 0.45% | 0.92% | 1.31% | 2.28% | 3.57% | 3.75% | 6.30% | 0.92% | 1.70% | 4.25% | 7.40% | 4.49% | 4.57% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | 0.13% | 0.24% | 0.48% | 0.60% | 0.91% | 1.36% | 1.57% | 1.97% | 0.48% | 0.71% | 1.54% | 2.71% | 2.45% | 1.50% |
| CIB Relax Vegyes Alap | 100% RMAX index | 0.52% | - | - | - | - | - | - | 1.12% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Relax Vegyes Alap | 100% EONIA TR | 0.52% | - | - | - | - | - | - | 1.07% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | -1.70% | -1.12% | -0.60% | 1.12% | - | 0.41% | -1.70% | -0.54% | 0.43% | 6.35% | - | - |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | 0.91% | 0.56% | - | - | - | - | - | -1.48% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | -6.20% | - | - | - | - | -1.89% | -6.20% | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | -0.09% | -5.35% | - | - | - | - | - | -12.39% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 2.43% | 6.24% | 6.85% | 10.34% | 8.13% | 8.05% | 2.43% | 10.18% | 8.10% | 21.67% | -0.14% | 5.36% |
| CIB Ingañan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 0.34% | 0.83% | 1.59% | 0.37% | -0.74% | 1.40% | 0.34% | 1.33% | 3.10% | -3.21% | -5.06% | 1.73% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20+10% | - | - | -3.96% | -2.68% | -3.43% | 1.38% | -2.50% | 3.74% | -3.96% | -1.38% | -4.89% | 16.76% | -16.72% | 15.92% |
| CIB Fejlett Részvénytársi Alapok Alapja | 90% MSCIW+10%ZM | - | - | 5.16% | 4.45% | 10.83% | 11.33% | 7.59% | 2.77% | 5.16% | 3.75% | 24.69% | 13.32% | -6.33% | 9.62% |
| CIB Feltörekvő Részvénytársi Alapok Alapja | 90% MSCIE+10%Z | - | - | -9.42% | -5.39% | -4.85% | -0.05% | -3.91% | -1.53% | -9.42% | -1.17% | -3.77% | 16.00% | -17.49% | 16.99% |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 39.10% | 10.42% | 6.76% | 6.26% | -0.19% | 3.90% | 39.10% | -12.35% | -0.16% | 2.97% | -22.21% | -1.85% |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT+10 | - | - | -20.91% | -23.03% | -17.58% | -12.57% | -10.67% | -6.03% | -20.91% | -25.10% | -5.56% | 4.29% | -0.95% | 10.93% |
| CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap | - | - | - | -4.72% | -1.12% | -0.55% | 2.33% | 0.63% | 0.35% | -4.72% | 2.61% | 0.58% | 11.12% | -5.61% | - |
| CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap | - | - | - | 1.20% | 6.16% | - | - | - | 7.19% | 1.20% | 11.36% | - | - | - | - |
| CIB WebVilág Származtatott Alap | - | - | - | 9.26% | - | - | - | - | 8.41% | 9.26% | - | - | - | - | - |
| CIB Triplap Származtatott Alap | - | - | - | -2.06% | - | - | - | - | 1.26% | -2.06% | - | - | - | - | - |
| CIB Biztos Pont Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.07% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap | - | - | - | 13.71% | - | - | - | - | 8.00% | 13.71% | - | - | - | - | - |
| CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -1.22% | -0.30% | - | - | - | 1.13% | -1.22% | 0.64% | - | - | - | - |
| CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | -0.99% | - | - | - | - | -0.67% | -0.99% | - | - | - | - | - |
| CIB Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.47% | - | - | - | - | - | - |
| CIB WebVilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | -0.33% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | -4.10% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Szabadidő Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | -1.64% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap | - | - | - | 8.03% | - | - | - | - | 3.47% | 8.03% | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | 0.49% | 0.24% | - | - | - | 0.47% | 0.49% | 0.00% | - | - | - | - |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | -2.01% | - | - | - | - | -1.34% | -2.01% | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.05% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | -0.82% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | -0.87% | - | - | - | - | - | - |
| az egyes alapok referencia-indexei által 2015/12/30-ig elért hozamok | referencia-index | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | -0.05% | 0.52% | 1.50% | 2.40% | 3.48% | 4.72% | 4.81% | 5.73% | 1.50% | 3.30% | 5.66% | 8.53% | 5.17% | 5.53% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Relax Vegyes Alap | 100% RMAX index | -0.05% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Relax Vegyes Alap | - | -0.04% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Algoritmus Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.50% | 2.40% | 3.48% | 4.72% | 4.43% | 4.72% | 1.50% | 3.30% | 5.66% | 8.53% | - | - |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | -0.05% | 0.52% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.50% | - | - | - | - | 1.49% | 1.50% | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | -0.04% | -0.07% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 4.48% | 8.47% | 8.96% | 12.06% | 9.90% | 4.98% | 4.48% | 12.58% | 10.03% | 22.11% | 1.64% | 6.40% |
| CIB Ingañan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 3.81% | 3.86% | 3.85% | 3.36% | 3.68% | 5.23% | 3.81% | 4.77% | 4.09% | 1.86% | 4.97% | 6.48% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20+10% | - | - | -4.35% | -2.44% | -3.49% | 0.86% | -3.03% | 1.73% | -4.35% | -0.60% | -5.62% | 13.70% | -16.15% | 15.31% |
| CIB Fejlett Részvénytársi Alapok Alapja | 90% MSCIW+10%ZM | - | - | 4.30% | 3.92% | 9.91% | 10.39% | 6.87% | -3.49% | 4.30% | 2.88% | 22.16% | 12.16% | -6.28% | 9.15% |
| CIB Feltörekvő Részvénytársi Alapok | 90% MSCIE+10%Z | - | - | -9.76% | -6.95% | -5.95% | -1.22% | -4.82% | -0.49% | -9.76% | -3.92% | -4.01% | 14.63% | -17.80% | 15.28% |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 43.81% | 13.53% | 9.57% | 8.95% | 2.32% | 6.14% | 43.81% | -10.40% | 2.15% | 5.20% | -20.41% | 0.47% |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT+10 | - | - | -20.58% | -21.86% | -16.61% | -11.82% | -9.84% | -3.71% | -20.58% | -23.54% | -5.43% | 4.23% | -1.58% | 13.76% |

A CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap, CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap, CIB WebWlág Származtatott Alap, CIB Triplato Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Származtatott Alap, CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Autógyártók Származtatott Alapja, CIB WebWlág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja, CIB Euró WebWlág 2 Származtatott Alap, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja esetében nem került sor referencia-index meghatározására


Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 20%. 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 adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetéseit után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatai az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

| | | | |
|--|--|---|-----------------|
| Befektésekből származó jövedelem | 271,751,842 HUF | | |
| Egyéb bevételek | 6,219,734 HUF | | |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | 104,877,294 HUF | | |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | 3,083,936 HUF | | |
| Egyéb díjak és adók | 6,371,129 HUF | | |
| Felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 HUF | | |
| Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés | 0 HUF | | |
| Más, az eszközök értékét befolyásoló változások | 0 HUF | | |
| Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi | 163,639,217 HUF | | |
| 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 az Amazon.com Inc., az eBAY Inc., a priceline.com Inc. és a Netflix Inc. részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2014/12/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 339,867,385 HUF |
| | 2015/01/05 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 308,287,990 HUF |
| | 2015/01/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 276,770,435 HUF |
| | 2015/02/27 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 651,697,745 HUF |
| | 2015/03/31 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 508,070,680 HUF |
| | 2015/04/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 566,029,815 HUF |
| | 2015/05/29 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 558,383,865 HUF |
| | 2015/06/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 512,017,870 HUF |
| | 2015/07/31 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 688,471,875 HUF |
| | 2015/08/31 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 651,125,020 HUF |
| | 2015/09/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 533,440,960 HUF |
| | 2015/10/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 821,990,585 HUF |
| | 2015/11/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 757,368,690 HUF |
| | 2015/12/30 | struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon | 823,372,290 HUF |

8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredménykimutatása


CIB WEBWILÁG TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS




adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.04.11-2014.12.31 | 2015.01.01-2015.12.31 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | 103 069 | 272 465 |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | 1 455 | 713 |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | 1 551 | 6 220 |
| <i>IV. Működési költség</i> | 72 083 | 111 249 |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | - | 3 084 |
| <i>VI. Rendkívüli bevétel</i> | - | - |
| <i>VII. Rendkívüli ráfordítás</i> | - | - |
| <i>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | - | - |
| IX. Tárgyévi eredmény | 31 082 | 163 639 |

Budapest, 2016. április 21.


a vállalkozás vezetője (képviselője)


CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

CIB WEBWILÁG TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 3 762 953 | 4 558 335 |
| <i>I. Értékpapírok</i> | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| <i>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</i> | 3 762 953 | 4 558 335 |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 3 658 380 | 4 458 380 |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | 104 573 | 99 955 |
| B. FORGŐESZKÖZÖK | 1 642 735 | 742 061 |
| <i>I. KÖVETELÉSEK</i> | 5 682 | 1 085 |
| 1. Követelések | 5 682 | 1 085 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| <i>II. ÉRTÉKPAPÍROK</i> | 1 125 021 | 645 067 |
| 1. Értékpapírok | 1 048 925 | 630 062 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | 76 096 | 15 005 |
| a) kamatokból, osztalékból | 55 922 | 32 990 |
| b) egyéb | 20 174 | - 17 985 |
| <i>III. PÉNZESZKÖZÖK</i> | 512 032 | 95 909 |
| 1. Pénzeszközök | 512 032 | 95 909 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - | - |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 104 779 | 265 545 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 104 779 | 265 545 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 339 867 | 809 696 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 5 850 334 | 6 375 637 |

| Megnevezés | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 5 839 748 | 6 363 220 |
| <i>I. Induló tőke</i> | 5 555 130 | 5 551 970 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 5 611 370 | 5 855 280 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 56 240 | - 303 310 |
| <i>II. Tőkeváltozás</i> | 284 618 | 811 250 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 23 988 | 19 554 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 229 548 | 596 975 |
| 3. Előző évek eredménye | - | 31 082 |
| 4. Üzleti évi eredménye | 31 082 | 163 639 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 10 586 | 11 274 |
| <i>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</i> | - | - |
| <i>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</i> | 10 586 | 11 274 |
| Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H. PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | - | 1 143 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 5 850 334 | 6 375 637 |


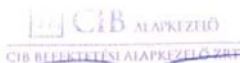
Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)


 CIB ALAPKEZELŐ

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT
1.

Budapest, 2016. április 21.


 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 Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a CIB WebWilág Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a CIB WebWilág Tőkevédett Származtatott Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral





alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Henyé István', written in a cursive style.

Henyé István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674