



CIB ALAPKEZELŐ

CIB EURÓ WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2015

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap

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

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T nap)	2014.12.30		2015.08.17		2015.12.30	
Saját tőke	-	-	2,530,340.95 EUR		2,885,473.65 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-	-	0.00999265		0.00996219	
Darabszám	-	-	253,220,238 db		289,642,493 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	-	-	96.40%	77.26%	97.00%	91.90%
Maximális	-	-	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	EUR		EUR		EUR	
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	-	-	2,047,321.21 EUR	80.91%	2,067,324.51 EUR	71.65%
REPUN 6 01/11/19	-	-	286,379 HUF	11.32%	591,229.08 EUR	20.49%
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	-	-	91,159.30 EUR	3.60%	86,677.10 EUR	3.00%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya						
I/1. Hitelállomány	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	-	-	378,834.27 EUR	13.02%	6,664.11 EUR	0.23%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya						
II/1. Folyószámla, készpénz	-	-	484,315.67 EUR	16.65%	146,907.07 EUR	5.08%
II/2. Egyéb követelés	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	-	-	2,047,321.21 EUR	70.37%	2,067,324.51 EUR	71.48%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	-	-	2,047,321.21 EUR	70.37%	2,067,324.51 EUR	71.48%
II/4. Átruházható értékpapírok	-	-	377,538.34 EUR	12.98%	677,906.18 EUR	23.44%
II/4.1. Állampapírok	-	-	286,379.04 EUR	9.84%	591,229.08 EUR	20.44%
II/4.1.1. Kincstárjegyek	-	-	286,379.04 EUR	9.84%	591,229.08 EUR	20.44%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3. Részvények	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	-	-	91,159.30 EUR	3.13%	86,677.10 EUR	3.00%
II/5.1. Határidős	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.1. Futures	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.2. Forward	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	-	-	91,159.30 EUR	3.13%	86,677.10 EUR	3.00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	-	-	91,159.30 EUR	3.13%	86,677.10 EUR	3.00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
Bruttó eszközérték	-	-	2,909,175.22 EUR	100.00%	2,892,137.76 EUR	100.00%
Nettó eszközérték	-	-	2,530,340.95 EUR	86.98%	2,885,473.65 EUR	99.77%

* 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, természete 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.)	Az Alap futamidejének első napján (2015. augusztus 17.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	-	253,220,238 db		289,642,493 db
eladott befektetési jegyek darabszáma			37,373,555 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			951,300 db	
tőkeszámla növekedése			372,342.94 EUR	
tőkeszámla csökkenése			9,510.79 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	-	2,530,340.95 EUR		2,885,473.65 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-	0.00999265		0.00996219

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	-	-
2015/01/05	-	-
2015/01/30	-	-
2015/02/27	-	-
2015/03/31	-	-
2015/04/30	-	-
2015/05/29	-	-
2015/06/30	-	-
2015/07/31	-	-
2015/08/31	2,501,605.52 EUR	0.00987917
2015/09/30	2,702,908.95 EUR	0.00988274
2015/10/30	2,825,214.68 EUR	0.01002519
2015/11/30	2,919,707.59 EUR	0.01008450
2015/12/30	2,885,473.65 EUR	0.00996219

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 elejei 321 milliárd HUF összeget jelentő állományi színtről 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 VUB 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: VUB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VUB 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 kamatozatot kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásokról 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 szerkezetébe 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 költségterítés.

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 értékteremtés 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 elengedhetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítsa, 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 letételek, a tőkeátvitel, az átláthatóság és a felügyeleti tekintetben történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri 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 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 információikban 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 Euró WebWilág 2 Alap
Eszközoldal likviditás mutató	28.35%
Forrásoldal likviditás mutató	0.00%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.00%
Közepes likviditású eszközök	71.65%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Hilikvid 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 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 teljes futamidő alatti teljesítmény legfeljebb 28.40% lehet (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor a 95%-os árfolyamvédett szintet mindenképp elérje. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztéssel fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 28.40%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $28.40\% - 5.00\% = 23.40\%$ -os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam: 5.40%, maximális EHM=5.40%). Tehát, az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér, hanem a lejáratkor részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédelmet biztosít. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.005 EUR összegű, azaz -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára 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 termékkategória 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 szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatokat világ 70 országában, közel 35 nyelven teszi elérhetővé több, mint 150 internetes oldalon és 140-nél is több mobil alkalmazáson keresztül, 18 ezer feletti létszámú alkalmazott munkájának köszönhetően. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert online travel brand úgy, mint a CarRentals.com, Classic Vacations, Hotels.com, Hotwire, eLong, trivago, Travelocity, Venere, Wotif is erősíti. Microsoft Corporation divíziójaként 1996-ban alapított Washington állambeli Bellevue-i székhelyű vállalt részvényeivel 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló Dow Jones, illetve NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

Facebook Inc.: a világ egyik leggyakrabban használt szociális, ismeretségi, közösségi hálózatát működtető óriásvállalat, amely felhasználói számára számtalan marketing, hirdetési és értékesítési, játék és szórakozási, közösségi modulépítési, kommunikációs, üzenetküldési, tartalom-megosztási multimédiás alkalmazást és szolgáltatást nyújt több, mint 70 nyelven a világ szinte valamennyi országában, Kína, Irán illetve Észak-Korea esetében az illetékes kormányzatok által hozott intézkedések következtében tevékenysége részben vagy egészben korlátozott. A 2004-ben alapított, Kalifornia állambeli Palo Alto-ban található székhelyű vállalt közel 10 ezer alkalmazottat foglalkoztat a világ 25 országában. A cég részvényeivel 2012-től a NASDAQ Global Select Market-en lehet kereskedni, melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.

Google Inc.: az 1998-ban alapított, Kalifornia állambeli Mountain View-ben található székhelyű vállalt részvényeivel 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak. A vállalat az egyszerű webes keresésen túlmenően számos további kapcsolt keresési (térkép, térinformatika, pénzváltás, naptár, helyesírás-ellenőrzés, szótár stb. funkciók), publikációs, közösségi, hirdetési,

térkép és navigációs, otthoni kényelmet szolgáló vagy irodai munkavégzést segítő szolgáltatást, alkalmazást és eszközt nyújt, nyílt forráskódú, számítógépeken, érintőképernyős eszközökre tervezett operációs rendszereket, böngészőmotorokat fejleszt. A cég leányvállalataként működik 2006-tól a YouTube, az egyik legnépszerűbb internetes videó-megosztó weboldal. A vállalat több, mint 70 irodát üzemeltet 40 országban szerte a világon.

LinkedIn Corp: a 2002 végén alapított vállalat a világ legnagyobb üzleti, szakmai közösségi hálózata, fő szolgáltatását az üzleti, szakmai kapcsolatok építését, fejlesztését online állásportálként a munkaerő keresését közel 350 millió regisztrált felhasználója számára a világ 200 országában nyújtja. A vállalat székhelye Kalifornia állambeli Mountain View-ben található, alkalmazottainak száma megközelíti a 10 ezer foglalkoztatottat. A cég részvényeivel 2011-től a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a NASDAQ tőzsdei indexcslád 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 kereskedelem világszinten vezető szerepet betöltő vállalat. A cég részvényeivel 2007-től lehet a NASDAQ Global Select Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcslád kosarának összetevői közé is tartoznak.

Netflix Inc.: a világ legjelentősebb interaktív, on-demand IPTV, internet alapú műsorszolgáltató vállalata, a világ több mint 40 országában 40 millió előfizetővel rendelkezik, szerepe a TV nézőkért folytatott versenyben megkérdőjelezhetetlen. A hagyományos, reklámbevételekre épülő broadcast, kábel tévétársaságokkal szemben a vállalt célja, hogy az általa nyújtott előfizetéses, internetes televíziós szolgáltatásokkal a ma még népszerű, különböző torrent, kalózdalok legális alternatívájává váljon, amelyhez cél eléréséhez a vállalat számára kritikus jelentőséggel bír az előfizetői számára érdekes minél több tartalom (filmek, sorozatok) gyártóitól a megfelelő licenc jogok megszerzése. Legfontosabb piaca az Amerikai Egyesült Államok mellett Kanada, Egyesült Királyság, Írország, Norvégia, Dánia, Svédország, Finnország és Hollandia. A vállalatot 1997-ben alapították. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a NASDAQ-100 indexnek is eleme.

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

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

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 havi gyakorisággal a 2015/08/17, 2015/08/24 és 2015/08/31 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása 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 megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2016/07/29, 2016/08/05 és 2016/08/12, a második évben 2017/07/28, 2017/08/04 és 2017/08/11, a harmadik évben 2018/07/27, 2018/08/03 és 2018/08/10, a negyedik évben 2019/07/26, 2019/08/02 és 2019/08/09 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 euró alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az alap hozamát termelő részvények 2015. év végéig az alábbi nominális teljesítményt érték el (2015/12/30 időpontban érvényes részvényindex érték az Alap Kezelési szabályzata szerinti hozamkifizetést nem befolyásolja):

Részvény árfolyamok	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő 1 3hétében számt hai átlag		2016/07/29	2016/01/06	2016/01/13	Futamidő 1 éérék végén hai gékrisággal számt hai átlag	Részvények			Részvény- kosár hozama		Futamidő 1 éérék végén kifizetésre kerülő hozam
				tényle ges hozam	megfigy ét hozam					korlá súly	tényleges	100% része sedési arátal			
Apple	117,16	108,12	112,76	111,01	107,32				107,32	-3,39%	-3,39%	10%	1,27%	1,27%	1,27%
Best Buy	32,36	29,27	36,74	32,81	30,46				30,46	-7,12%	-7,12%	10%			
Expedia	123,01	108,34	114,99	115,45	126,27				126,27	+9,38%	+7,10%	10%			
Facebook	98,98	82,09	89,43	88,48	106,22				106,22	+20,09%	+7,10%	10%			
Google	694,11	618,11	647,82	653,35	790,30				790,30	+20,09%	+7,10%	10%			
LinkedIn	190,66	172,38	180,60	181,21	227,53				227,53	+25,58%	+7,10%	10%			
MarcabLibre	121,12	108,49	110,05	111,55	114,35				114,35	+2,52%	+2,52%	10%			
Netflix	125,36	96,88	115,08	112,42	116,71				116,71	+3,81%	+3,81%	10%			
TripAdvisor	73,50	66,27	69,90	69,88	86,15				86,15	+23,27%	+7,10%	10%			
Twitter	29,06	25,17	27,79	27,34	22,23				22,23	-18,69%	-18,69%	10%			

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 Hozamvédezt 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 Ingatlan 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 Részvénypiaci 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 Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEW+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 Tőkevédezt 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 Triplatóp Származtatott Alap	-	-	-	-2.06%	-	-	-	-	1.26%	-2.06%	-	-	-	-	-
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07%	-	-	-	-	-	-
CIB Élmény 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 Élmény 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					
										2015	2014	2013	2012	2011	2010
CIB Hozamvédezt 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 Ingatlan 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 Részvénypiaci 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 Részvénypiaci Alapok	90% MSCIEW+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 WebWílág Származtatott Alap, CIB Triplatóp 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 WebWílág 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 WebWílág 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 hozamadatait az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	-1,193,734 HUF			
Egyéb bevételek	89,387 HUF			
Alapkezelőnek fizetett díjak	4,520,040 HUF			
Letétkezelőnek fizetett díjak	160,722 HUF			
Egyéb díjak és adók	1,731,863 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	-7,516,972 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 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 eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.			
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2014/12/30	-	0.00 EUR	
	2015/01/05	-	0.00 EUR	
	2015/01/30	-	0.00 EUR	
	2015/02/27	-	0.00 EUR	
	2015/03/31	-	0.00 EUR	
	2015/04/30	-	0.00 EUR	
	2015/05/29	-	0.00 EUR	
	2015/06/30	-	0.00 EUR	
	2015/07/31	-	0.00 EUR	
	2015/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció		67,356.60 EUR
	2015/09/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció		59,126.94 EUR
	2015/10/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció		100,565.07 EUR
	2015/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció		110,420.66 EUR
	2015/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció		86,677.11 EUR

8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredménykimutatása

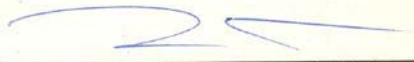
CIB EURÓ WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS

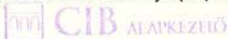


adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.08.13	2015.08.14-2015.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	7 882
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	9 076
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	89
<i>IV. Működési költség</i>	-	6 252
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	160
<i>VI. Rendkívüli bevétel</i>	-	-
<i>VII. Rendkívüli ráfordítás</i>	-	-
<i>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
IX. Tárgyévi eredmény	-	- 7 517

Budapest, 2016. április 21.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

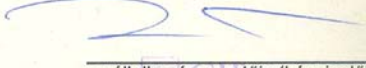

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2

9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

CIB EURÓ WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP		
MÉRLEG		
adatok eFt-ban		
Megnevezés	NYITÓ 2015.08.13	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	643 905
I. ÉRTÉKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	643 905
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	635 787
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	8 118
B. FORGÓESZKÖZÖK	787 414	231 121
I. KÖVETELÉSEK	8 610	5
1. Követelések	8 610	5
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	-	185 118
1. Értékpapírok	-	179 764
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	5 354
a) kamatokból, osztalékból	-	4 777
b) egyéb	-	577
III. PÉNZESZKÖZÖK	778 804	45 998
1. Pénzeszközök	778 804	45 726
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	272
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	3 416
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	3 416
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	26 556
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	787 414	904 998

Megnevezés	NYITÓ 2015.08.13	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	787 414	902 867
I. Induló tőke	787 414	901 187
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	787 414	904 131
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 2 944
II. Tőkeváltozás	-	1 680
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	- 436
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	9 633
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 7 517
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	1 515
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 515
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	616
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	787 414	904 998

Budapest, 2016. április 21.


 a vállalkozás vezetője (képviselője)
 CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
 2.

Budapest, 2016. április 21.


 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 Euró WebWilág 2 Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. augusztus 17-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 felelőségünk 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 véleményezésére 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 tervezzük 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 Euró WebWilág 2 Származtatott Alap 2015. augusztus 17-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra 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

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no. 01-09-063183





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

Henye István
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065