

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 2.579.400 | - |
| I. ÉRTÉKPAPÍROK | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK | 2.579.400 | - |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 2.509.715 | - |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | 69.685 | - |
| B. FORGÓESZKÖZÖK | 565.448 | 3.111.769 |
| I. KÖVETELÉSEK | 608 | 340 |
| 1. Követelések | 608 | 340 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. ÉRTÉKPAPÍROK | 191.969 | 391.289 |
| 1. Értékpapírok | 194.177 | 404.177 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | - 2.208 | - 12.888 |
| a) kamatokból, osztalékból | 5.752 | 5.752 |
| b) egyéb | - 7.960 | - 18.640 |
| III. PÉNZESZKÖZÖK | 372.871 | 2.720.140 |
| 1. Pénzeszközök | 372.871 | 2.720.140 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - | - |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 160.505 | 228.076 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 160.505 | 228.076 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 48.804 | 63.955 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 3.354.157 | 3.403.800 |

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 3.333.928 | 3.220.734 |
| I. Induló tőke | 3.334.550 | 3.269.340 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 3.607.360 | 3.623.740 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 272.810 | - 354.400 |
| II. Tőkeváltozás | - 622 | - 48.606 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | - 1.141 | - 1.416 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | - 8.952 | - 49.480 |
| 3. Előző évek eredménye | - 1.887 | 9.471 |
| 4. Üzleti évi eredménye | 11.358 | - 7.181 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 19.239 | 181.598 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 19.239 | 181.598 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 990 | 1.468 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 3.354.157 | 3.403.800 |

Budapest, 2019. április 18.

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|----------------|----------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | 104.484 | 227.305 |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | 8.148 | - |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | 4.725 | 2.718 |
| <i>IV. Működési költség</i> | 87.992 | 93.935 |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | 1.711 | 1.575 |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | - | 141.694 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 11.358 | - 7.181 |

Budapest, 2019. április 18.

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

| | |
|----------------------------------|---|
| Az Alap teljes neve: | CIB WebWilág 2 Származtatott Alap |
| MNB engedély száma: | H-KE-III-777/2014. |
| MNB engedély kelte: | 2015. augusztus 13. |
| Az Alap kezelője: | CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Székhelye: | 1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Mérleg fordulónapja: | 2018. december 31. |
| Mérlegkészítés időpontja: | 2019. január 8. |
| Befektetési jegyek forgalmazója: | CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Letétkezelő: | CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Könyvvizsgáló: | Juhász Attila Kamarai tagsági száma: MKVK-006065 KPMG Hungária Kft. |
| Beszámolót aláíró személy: | Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója |

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

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

Az Alap futamideje 2019. augusztus 16-án lejár.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én 2.509.715 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 69.685 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 340 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 608 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – az ÁKK által a T.napon közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a T.napig felhalmozott kamat összegeként kiszámolt értéken veszi számításba.

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

A kamatozó értékpapírokat a T.napig felhalmozott kamattal növelt értéken kell figyelembe venni a piaci értékeléskor.

Az Alap 2018.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Érték-különbség | Felhalmozott kamat |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| MÁK 2019/A | HUF | 170.000 | 194.177 | 180.925 | - 19.004 | 5.752 |
| Államkötvény összesen | HUF | 170.000 | 194.177 | 180.925 | - 19.004 | 5.752 |
| CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY | HUF | 121.122 | 210.000 | 210.364 | 364 | - |
| Befektetési jegy összesen | HUF | 121.122 | 210000 | 210.364 | 364 | - |
| Értékpapírok összesen | HUF | 291.122 | 404.177 | 391.289 | - 18.640 | 5.752 |

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

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Érték-különbség | Felhalmozott kamat |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| MÁK 2019/A | HUF | 170.000 | 194.177 | 191.969 | - 7.960 | 5.752 |
| Értékpapírok összesen | HUF | 170.000 | 194.177 | 191.969 | - 7.960 | 5.752 |

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 2.720.140 ezer Ft (2017. december 31-én 372.871 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 228.076 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2017. december 31-én 160.505 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

| Opció | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték | Lejárat | Kibocsátó |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| BancaIMI_Webwilág2 opció | 58.847 | - 20.760 | 38.087 | 2019.08.13. | Banca IMI |
| Commerzbank_Webwilág2 opció | 66.387 | - 40.518 | 25.868 | 2019.08.13. | Commerzbank |
| Összesen | 125.234 | - 61.278 | 63.955 | | |

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

| Opció | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték | Lejárat | Kibocsátó |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| BancaIMI_Webwilág2 opció | 58.847 | - 22.885 | 35.962 | 2019.08.13. | Banca IMI |
| Commerzbank_Webwilág2 opció | 66.387 | - 53.545 | 12.842 | 2019.08.13. | Commerzbank |
| Összesen | 125.234 | - 76.430 | 48.804 | | |

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2015. augusztus 13-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 3.269.270 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

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

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

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak | Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke | Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke | Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből | Tőkenövekmény értékelési különbözetből | Tőkenövekmény eredményből |
|-------------------|--|---|--|--|---------------------------|
| Nyitó | 3.607.360 | - 272.810 | - 1.141 | - 8.952 | 9.471 |
| Növekedés | 16.380 | - | - | - | - |
| Csökkenés | - | - 81.590 | - 275 | - 40.528 | - |
| Időszak eredménye | - | - | - | - | -7.181 |
| Záró | 3.623.740 | - 354.400 | - 1.416 | - 49.480 | 2.290 |

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 181.598 ezer Ft (2017. december 31-én 19.239 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.468 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 990 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2018. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Értékpapírok kamatbevétele | 36.908 | 11.050 |
| Értékpapírok árfolyamnyeresége | 5 | - |
| Opció díjbevétele | - | 148.684 |
| Egyéb kapott kamat jellegű bevételek | 67.571 | 67.571 |
| Összesen | 104.484 | 227.305 |

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2018. évben nem keletkezett pénzügyi ráfordítása (2017. évben 8.148 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 2.383 ezer Ft (2017. évi összege 4.725 ezer Ft), egyéb bevételek 335 ezer Ft.

4. Működési költségek

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

Adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2017 | 2018 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj | 56.874 | 25.222 |
| Forgalmazói díj | 26.843 | 64.854 |
| Felügyeleti díj | 856 | 834 |
| Könyvvizsgálói díj | 1.143 | 1.143 |
| Könyvelési díj | 522 | 522 |
| Letétkezelői díj | 1.708 | 1.333 |
| Kéler díj | 29 | 1 |
| Bankköltség | 17 | 26 |
| Összesen | 87.992 | 93.935 |

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 1.575 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 1.711 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap 2018. évben befektetési jegyei után 4,29% hozamot fizetett ki 141.694 ezer Ft összegben.

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

Az Alap 2018. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2018. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 3.105.873 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege - 223 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 3.220.734 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2019. április 18.

1. számú melléklet

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | 2017 | 2018 |
|--------------|---|------------------|------------------|
| a | b | c | d |
| I. | I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | - 74.349 | 2.569.303 |
| 1 | 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | - 25.550 | - 44.090 |
| 2 | 2. Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 | 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4 | 4. Elszámolt értékelési különbözet * | 0 | 0 |
| 5 | 5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6 | 6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7 | 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 8.143 | 8.143 |
| 8 | 8. Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 2.509.715 |
| 9 | 9. Forgóeszközök állományváltozása | -43 | 269 |
| 10 | 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 11.265 | 162.359 |
| 11 | 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12 | 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | - 67.572 | - 67.571 |
| 13 | 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | - 592 | 478 |
| II. | II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 487.124 | - 181.234 |
| 14 | 14. Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15 | 15. Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 | 16. Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17 | 17. Értékpapírok beszerzése - | 0 | 0 |
| 18 | 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 450.216 | - 218.143 |
| 19 | 19. Kapott hozamok + | 36.908 | 36.909 |
| III. | III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | - 150.593 | - 65.485 |
| 20 | 20. Befektetési jegy kibocsátás + | 6.890 | 16.380 |
| 21 | 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 | 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | - 157.230 | - 81.590 |
| 23 | 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | - 253 | - 275 |
| 24 | 24. Hitel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25 | 25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26 | 26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| IV. | IV. Pénzeszközök változása | 262.182 | 2.322.584 |

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

2. számú melléklet

| Portfólió jelentés értékpapíralapra | | | | |
|--|---|---------------|---------------|----------------|
| | | | | adatok Ft -ban |
| Alap neve, lajstromszáma: | CIB WebWilág 2 Származtatott Alap, 1111-618 | | | |
| Letétkezelő neve: | CIB Bank Zrt. | | | |
| NEÉ számítás típusa: | T+1 napon számolt | | | |
| | Tárgynap (T nap): | 2018.12.28 | | |
| | Saját tőke: | 3.220.511.137 | | |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 9.850,6461 | | |
| | Darabszám: | 326.934 | | |
| | | | Érték | % |
| I. Kötelezettségek | | | -22.266.030 | 100% |
| I/1. Hitelállomány (összes) | | | 0 | 0% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes) | | | -22.266.030 | 100% |
| Alapkezelői díj | | | -1.888.056 | 8,48% |
| Felügyeleti díj | | | -203.208 | 0,91% |
| Forgalmazói díj | | | -15.455.223 | 69,41% |
| Könyvelési díj | | | -126.368 | 0,57% |
| Könyvvizsgálói díj | | | -1.133.723 | 5,09% |
| Különadó | | | -380.194 | 1,71% |
| Letétkezelői díj | | | -325.133 | 1,46% |
| Sikerdíj | | | 0 | 0% |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes) | | | -2.754.125 | 12,37% |
| I/3. Céltartalékok (összes) | | | 0 | 0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0 | 0% |
| II. Eszközök | | | 3.242.777.166 | 100% |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes) | | | 25.670.486 | 0,79% |
| II/2. Egyéb követelés (összes) | | | 31.640 | 0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 2.761.921.449 | 85,17% |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes) | | | 0 | 0% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes) | Bank | Lejárat | 2.761.921.449 | 85,17% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 248.374.231 | 7,66% |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.08.16 | 29.804.908 | 0,92% |
| II/4. Értékpapírok | | | 391.198.242 | 12,06% |
| II/4.1. Állampapírok (összes) | | | 180.834.270 | 5,58% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes) | Devizanem | Névérték | 180.834.270 | 5,58% |
| MÁK 2019/A | HUF | 170.000.000 | 180.834.270 | 5,58% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes) | | | 0 | 0% |

2. számú melléklet (folytatás)

| | | | Érték | % |
|--|-----------|---------------|---------------|-------|
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. | | | 0 | 0% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.3. Részvények | | | 0 | 0% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes) | | | 210.363.972 | 6,49% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes) | Devizanem | Névérték | 210.363.972 | 6,49% |
| CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY | HUF | 121.122.354 | 210.363.972 | 6,49% |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes) | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6. Származékos ügyletek | | | 63.955.349 | 1,97% |
| II/6.1. Határidős | | | 0 | 0% |
| II/6.1.1. Futures (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6.1.2. Forward (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6.2. Opció | | | 63.955.349 | 1,97% |
| II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes) | Devizanem | Névérték | 63.955.349 | 1,97% |
| BancaIMI_Webwilág2_opció | HUF | 1.634.635.000 | 38.086.995,50 | 1,17% |
| Commerzbank_WebWilág2_opció | HUF | 1.834.635.000 | 25.868.353,50 | 0,8% |
| Eszközök összesen: | | | 3.242.777.166 | 100% |

3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,57% | 5,34% |
| Saját tőke / Összes forrás | 99,40% | 94,62% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke | 0,34% | - |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel | 10,40% | - |
| Pénzeszköz / Saját tőke | 11,18% | 84,46% |

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok

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

II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok**Az 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 elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori 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 végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, 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, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. 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. 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 Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkeemfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi.

A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizárólagos kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről. A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

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

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

Az Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

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

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése.

→ Árazási kockázat

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

→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

→ Adókockázat

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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénytársasági kockázat

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

Az Alap, mint részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz Befektetési jegyenként 9.500 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. Az Alap Befektetési jegyeinek 95%-os árfolyamvédelem melletti visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesezés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesezés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (úgy, mint pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéseképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkeemőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős intézmények, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

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

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

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

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 *Microsoft Corporation* (amely 2016/12/07-én hivatalosan is lezárta az Alap hozamtermelésében addig részt vevő *LinkedIn Corp* 2016/06/13-án bejelentett felvásárlását, <https://news.microsoft.com/2016/06/13/microsoft-to-acquire-linkedin>), a *MercadoLibre Inc.*, a *Netflix Inc.*, a *TripAdvisor Inc.* és a *Twitter Inc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított eszközkosár évente elért pozitív teljesítményét 7,10%-ig kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 7,10%-ig kerül figyelembe vételre, így a futamidő még hátralévő utolsó éve alatt további 7,10% hozam szerzésére nyílhat lehetőség. 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 árfolyamvesztéséget fog mutatni. Így a részvénykosár futamidő alatt elérhető legfeljebb 11,38574093%-os teljesítményét (4,28574093%+7,10%), valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen a futamidő alatt legfeljebb 11,38574093%-5,00%=6,38574093%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam*: 1,55957052%, maximális EHM**=1,55957052%). 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 további hozamkifizetés nem történik, akkor az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye 4,28574093%-5,00%=-0,71425907%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

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 cikkek terméktámogató, fizetési, szállítási, logisztikai kényelmi szolgáltatások széles köre egészíti ki. Kereskedelmi tevékenységét elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban, Kanadában, Mexikóban, Puerto Rico-ban és Kínában folytatja. Az internet alapú kereskedelem mellett off-line értékesítést is végez több mint 1.700 egységet számláló üzlethálózatában, ahol 125 ezer alkalmazottat foglalkoztat. A 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, részvényei 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 a 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. Részvényei több részvényindex, 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 egészen 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. Részvényei többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.

- *Google Inc.*: az 1998-ban alapított, Kalifornia állambeli Mountain View-ben található székhelyű vállalt részvényeivel - melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ *tőzsdei* indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak - 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni. 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.
- *MICROSOFT Corporation*: Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalatot közel 40 évvel ezelőtt alapították. Legismertebb termékei: Microsoft Office, Windows, Windows Mobile operációsrendszer-családok, ezek részeként szövegszerkesztők, táblázatkezelők, adatbázis-kezelők és egyéb irodai szoftverek, Xbox *számítógépes* játékok, szerver oldali operációsrendszerek, vállalatirányítási és CRM rendszerek, felhő-számítástechnikai megoldások, fejlesztőeszközök, hardver eszközök, Windows Mobile készülékek, billentyűzetek, egerek. A Microsoft Corporation 2016/12/07-én hivatalosan is lezárta a LinkedIn Corp 2016/06/13-án bejelentett felvásárlását (<https://news.microsoft.com/2016/06/13/microsoft-to-acquire-linkedin>), így ezzel összhangban került módosításra az Alap hozamtermelő részvénykosarában addig részt vevő a LinkedIn részvény. (*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 - melyek a NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak - 2011-től a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni.)
- *MercadoLibre Inc.*: az 1999-ig visszatekintő múlttal rendelkező vállalat közel 3 ezer alkalmazottat foglalkoztat, székhelye az argentinai Buenos Aires-ben található. A latin amerikai régió legnagyobb és egyúttal legdinamikusabban fejlődő on-line értékesítési platformja 120 millió regisztrált felhasználóval, a térség számos országában úgy, mint Argentínában, Brazíliában, Kolumbiában, Ecuadorban, Mexikóban, Peruban, Uruguay-ban, Venezuelában tölt be piacvezető szerepet, a régió kívül Portugáliában nyújtja szolgáltatásait. A vállalat által értékesített cikkeket terméktámogató, fizetési, szállítási, logisztikai kényelmi szolgáltatások széles köre *egészíti* ki. A cég egyik legnagyobb tulajdonosa és egyúttal stratégiai együttműködő partnere az eBAY Inc, az online aukciós kereskedelemben világszinten vezető szerepet betöltő vállalat. A cég részvényeivel 2007-től lehet a NASDAQ Global Select Market-en kereskedni. Részvényei több részvényindex, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

- **Netflix Inc.:** a világ legjelentősebb interaktív, on-demand IPTV, internet alapú műsorszolgáltató vállalata, a világ több mint 40 országában 40 millió előfizetővel rendelkezik, szerepe a TV nézőkért folytatott versenyben megkérdőjelezhetetlen. A hagyományos, reklámbevételekre épülő földi sugárzású vagy kábelhálózaton működő 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) gyártótól a megfelelő licenc jogok megszerzése. Legfontosabb piaca az Amerikai Egyesült Államok mellett Kanada, az 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 szálloda-foglalási, 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. Részvényei több részvényindex, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- **Twitter Inc.:** a 2006-ban alapított vállalat amellyel, 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 ezer 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. Részvényei a NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

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

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt részvényárfolyamok - 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 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 során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

→ A futamidő első, második, harmadik, negyedik 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 Alap 2018. augusztus 10-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

| | 2015/08/17 | 2015/08/24 | 2015/08/31 | Futamidő indulásakor számolt heti átlag | 2018/07/27 | 2018/08/03 | 2018/08/10 | 3. év végén számolt átlag | Részvények | | | Részvény-kosár hozama | | 3. év végén kifizetés-re kerülő hozam |
|--------------|------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|---------------------------|------------------|-------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| | | | | | | | | | tényleges hozama | megfigyelt hozama | kosársúly | tényleges | 100% részesedési rátával | |
| Apple | 117,16 | 103,12 | 112,76 | 111,01 | 190,98 | 207,99 | 207,53 | 202,17 | +82,11% | +7,10% | 10% | 4,28574093% | 4,28574093% | 4,28574093% |
| Best Buy | 32,38 | 29,27 | 36,74 | 32,80 | 74,68 | 76,08 | 78,71 | 76,49 | +133,22% | +7,10% | 10% | | | |
| Expedia | 123,01 | 108,34 | 114,99 | 115,45 | 137,79 | 132,10 | 131,89 | 133,93 | +16,01% | +7,10% | 10% | | | |
| Facebook | 93,93 | 82,09 | 89,43 | 88,48 | 174,89 | 177,78 | 180,26 | 177,64 | +100,76% | +7,10% | 10% | | | |
| Google | 694,11 | 618,11 | 647,82 | 653,35 | 1.252,89 | 1.238,16 | 1.252,51 | 1247,85 | +90,99% | +7,10% | 10% | | | |
| LinkedIn | 190,66 | 172,38 | 180,60 | 181,21 | | | | | | | | | | |
| Microsoft | 59,71 | 53,99 | 56,56 | 56,75 | 107,68 | 108,04 | 109,00 | 108,24 | +90,73% | +7,10% | 10% | | | |
| MercadoLibre | 121,12 | 103,49 | 110,05 | 111,55 | 354,57 | 343,88 | 372,35 | 356,93 | +219,97% | +7,10% | 10% | | | |
| Netflix | 125,36 | 96,88 | 115,03 | 112,42 | 355,21 | 343,09 | 345,87 | 348,06 | +209,59% | +7,10% | 10% | | | |
| TripAdvisor | 73,50 | 66,27 | 69,90 | 69,89 | 57,93 | 53,27 | 54,35 | 55,18 | -21,04% | -21,04% | 10% | | | |
| Twitter | 29,06 | 25,17 | 27,79 | 27,34 | 34,12 | 31,96 | 32,01 | 32,70 | +19,59% | +7,10% | 10% | | | |

Ahol:

részvényⁱ⁼¹⁻¹⁰:

- Apple Inc. (ISIN code: US0378331005, Bloomberg code: AAPL:US)
- Best Buy Co Inc (ISIN code: US0865161014, Bloomberg code: BBY:US)
- Expedia Inc (ISIN code: US30212P3038, Bloomberg code: EXPE:US)
- Facebook Inc (ISIN code: US30303M1027, Bloomberg code: FB:US)
- Google Inc Class A share (ISIN code: US38259P5089, Bloomberg code: GOOGL:US)
- Microsoft Corporation (Bloomberg code: MSFT UQ Equity, ISIN kód: US5949181045) a Microsoft 2016/12/07-én hivatalosan is lezárta a LinkedIn Corp 2016/06/13-án bejelentett felvásárlását (<https://news.microsoft.com/2016/06/13/microsoft-to-acquire-linkedin>), így ezzel összhangban került módosításra az Alap hozamtermelésében addig részt vevő LinkedIn Corp (ISIN code: US53578A1088, Bloomberg code: LNKD:US)
- MercadoLibre Inc (ISIN code: US58733R1023, Bloomberg code: MELI:US)
- Netflix Inc (ISIN code: US64110L1061, Bloomberg code: NFLX:US)
- TripAdvisor Inc (ISIN code: US8969452015, Bloomberg code: TRIP:US)
- Twitter Inc (ISIN code: US90184L1026, Bloomberg code: TWTR:US)

részvényⁱ⁼¹⁻¹⁰ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényⁱ⁼¹⁻¹⁰ equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

Az Alap 2018. évben a futamidő harmadik évének végén névértékre vetítve 4,28574093% hozamot fizetett.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzata, VI. fejezetének 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: https://net.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_150818.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

V. A tárgyidőszakban az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2017/12/29 | 3.333.394.131 HUF | 9.996,5337 |
| 2018/01/31 | 3.327.811.703 HUF | 9.992,2883 |
| 2018/02/28 | 3.342.753.048 HUF | 10.049,4031 |
| 2018/03/29 | 3.333.615.014 HUF | 10.015,5780 |
| 2018/04/27 | 3.307.239.510 HUF | 9.965,0165 |
| 2018/05/31 | 3.413.991.594 HUF | 10.287,6933 |
| 2018/06/29 | 3.433.027.654 HUF | 10.373,0950 |
| 2018/07/31 | 3.463.020.562 HUF | 10.469,8892 |
| 2018/08/31 | 3.291.817.824 HUF | 9.967,8052 |
| 2018/09/28 | 3.266.706.950 HUF | 9.906,4968 |
| 2018/10/31 | 3.266.116.038 HUF | 9.919,1434 |
| 2018/11/30 | 3.274.508.395 HUF | 9.978,5114 |
| 2018/12/28 | 3.220.511.137 HUF | 9.850,6461 |

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2018. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

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

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

- Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

| Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve | CIB WebWilág 2 Származtatott Alap |
|--|-----------------------------------|
| Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek | |
| forint | 25-100% |
| deviza | |
| Pénzügyi eszközök | |
| forint | 25-100% |
| deviza | |
| Átruházható értékpapírok | |
| állampapírok | 0-100% |
| forint | 0-100% |
| deviza | |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek | 0-100% |
| forint | 0-100% |
| deviza | |
| kollektív befektetési értékpapírok | 0-25% |
| Származtatott ügyletek** | |
| opciók korrekció nélkül számított arányban | 0-800% |
| opciók korrigált arányban | 0-200% |

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

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