

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015.12.31

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.08.13	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	2 522 235
I. ÉRTÉKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	2 522 235
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	2 509 715
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	12 520
B. FORGÓESZKÖZÖK	3 269 270	888 905
I. KÖVETELÉSEK	-	1 853
1. Követelések	-	1 853
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	-	314 990
1. Értékpapírok	-	309 871
2. Értékpapírok értékülkülönözete	-	5 119
a) kamatokból, osztalékból	-	9 111
b) egyéb	-	- 3 992
III. PÉNZESZKÖZÖK	3 269 270	572 062
1. Pénzeszközök	3 269 270	572 062
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	25 177
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	25 177
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	108 222
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	3 269 270	3 544 539

Megnevezés	NYITÓ 2015.08.13	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	3 269 270	3 535 516
I. Induló tőke	3 269 270	3 543 510
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 269 270	3 564 680
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 21 170
II. Tőkeváltozás	-	- 7 994
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-	- 419
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	627
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 8 202
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	8 452
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	8 452
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	571
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	3 269 270	3 544 539

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

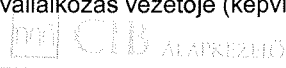
CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.08.13	2015.08.14-2015.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	-	25 681
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	626
III. Egyéb bevétel	-	759
IV. Működési költség	-	33 375
V. Egyéb ráfordítások	-	641
VI. Rendkívüli bevétel	-	-
VII. Rendkívüli ráfordítás	-	-
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
IX. Tárgyévi eredmény	-	- 8 202

Budapest, 2016. április 21.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2015.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB WebWilág 2 Tőkevédett Származtatott Alap
PSZÁF engedély száma:	H-KE-III-777/2014.
PSZÁF engedély kelte:	2015. augusztus 13.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2015. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2016. január 5.
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 Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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 mérlegsorát, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 2.509.715 ezer Ft, melyre 12.520 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 1.607 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő, és 246 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn.

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 értékkülönbség 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.

Az Alap 2015.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték- különbség	Felhalmo- zott kamat
MÁK 2019/A	HUF	270.000	309.871	314.990	- 3.992	9.111
Értékpapírok összesen	HUF	270.000	309.871	314.990	- 3.992	9.111

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 572.062 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 25.177 ezer Ft aktív elhatárolást képzett.

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 különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_Webwilág2 opció	58.847	1.308	60.155	2019.08.13.	BancalMI
Commerzbank_Webwilág2 opció	66.387	- 18.320	48.067	2019.08.13.	Commerzbank
Összesen	125.234	- 17.012	108.222		

1.2. Források**1.2.1. Saját Tőke**

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

Az indulótőkeként az Alap 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímléte 10.000 Ft.

Az Alap 2015. október 13-án kezdte 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	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Növekedés	3.564.680	-	-	627	-
Csökkenés	-	- 21.170	- 419	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 8.202
Záró	3.564.680	- 21.170	- 419	627	- 8.202

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap 2015. évben 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 8.452 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én 571 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra.

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

2015. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2015
Értékpapírok után kapott kamatok	28.366
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 2.685
Összesen	25.681

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2015. évben 626 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel opciós ügyleti díjból.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2015. évi összege 759 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	2015
Alapkezelési díj	31.033
Felügyeleti díj	323
Könyvvizsgálói díj	1.143
Könyvelési díj	215
Letétkezelői díj	642
Keler díj	7
Bankköltség	12
Összesen	33.375

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 641 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

6. Rendkívüli eredmény

Az Alapnak 2014. évben nem keletkezett rendkívüli eredménye.

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

Az Alap 2015. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2015. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2015. december 31-én 3.366.335 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2015.12.31-re vonatkozó technikai Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben található saját tőke összege 948 ezer Ft-tal - a 2015.12.31-re vonatkozó költségek, kamatok, és értékkülönbözetek összegével, illetve a 2015.12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével -- tér el az utolsó, letétkezelő által közzétett, 2015.12.30-ra vonatkozó nettó eszközértékben szereplő 3.536.464 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, 2016. április 21.

 **CIB ALAPKEZELŐ**
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB WebWilág 2 Tőkevédett Származtatott Alap
Cash flow-kimutatás

		Adatok ezer Ft-ban
Sorszám	A tétel megnevezése	2015
a	b	c
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 2.661.662
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 8.706
2.	Elszámolt amortizáció +	-
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 2.509.715
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 127.087
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	8.452
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 25.177
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	571
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 309.367
14.	Ingatlanok beszerzése -	-
15.	Ingatlanok eladása +	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 309.871
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-
19.	Kapott hozamok +	504
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.543.091
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	3.564.680
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 21.170
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 419
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	572.062

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB WebWilág2 Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-618		adatok Ft-ban	
Alapkezelő neve:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap)	2015.12.31		
	Saját tőke	3.535.515.556		
	Egy jegyre jutó NEÉ	9.977,4392		
	Darabszám	354.351	Érték	%
I. Kötelezettségek			9.023.361	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Költségek (összes)			9.023.361	100,00%
Alapkezelői díj			7.198.830	79,78%
Felügyeleti díj			220.078	2,44%
Könyvelési díj			153.670	1,70%
Könyvvizsgálói díj			571.500	6,33%
Különadó			440.215	4,88%
Letétkezelői díj			439.068	4,87%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			3.544.538.917	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			572.061.569	16,14%
II/2. Egyéb követelés (összes)			1.853.009	0,05%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Lejárat	2.547.412.234	71,87%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	CIB Bank Zrt.	2019.08.16	2.547.412.234	71,87%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	314.990.100	8,89%
II/4.1. Állampapírok (összes)			314.990.100	8,89%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			314.990.100	8,89%
MÁK 2019/A	HUF	270.000.000	314.990.100	8,89%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Származékos ügyletek	Devizanem	Névérték	108.222.005	3,05%
II/5.1. Határidős			0	0,00%
II/5.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/5.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/5.2. Opció	HUF	3.469.270.000	108.222.005	3,05%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	HUF	3.469.270.000	108.222.005	3,05%
BancaIMI_Webwilág2_opció	HUF	1.634.635.000	60.154.568	1,70%
Commerzbank_WebWilág2_opció	HUF	1.834.635.000	48.067.437	1,36%
Eszközök összesen:			3.544.538.917	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2015
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,24%
Saját tőke / Összes forrás	99,75%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-
Pénzeszköz / Saját tőke	16,18%

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2015.12.31

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

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

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

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

Az Alap likviditási kockázatai

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

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

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

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

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

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A 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 azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

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

→ Árazási kockázat

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

→ Adókockázat

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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található

pénzpiaci eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné 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, illetve származtatott ügyletek az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzpiaci eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem, valamint a minimum hozam kifizetését ígérő hozamvédelem, illetve a származtatott ügyletekből eredő követelések teljesítése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését, illetve a minimum hozam kifizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénytőke kockázat

A részvényindex árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események, hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet, így a részvénykitettséggel rendelkező Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

Az Alap, mint tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

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

→ Résztesedés számításának kockázata

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

→ Opció ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

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

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

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

Az Alap megszűnésének kockázata

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

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok→ **Makrogazdasági kockázatok**

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

→ **Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat**

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

→ **Személyi feltételekből eredő kockázat**

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

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az internet alapú, elektronikus kereskedelem, szolgáltatás-nyújtásban és a szociális struktúra-, illetve közösségi, ismeretségi hálózatépítésben világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *Apple Inc.*, a *Best Buy Co Inc.*, az *Expedia Inc.*, a *Facebook Inc.*, a *Google Inc.*, a *LinkedIn Corp.*, a *MercadoLibre Inc.*, a *Netflix Inc.*, a *TripAdvisor Inc.* és a *Twitter Inc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított eszközosár 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 500 HUF összegű, azaz -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

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

- *Apple Inc.*: a vállalatot 1977-ben alapították az Amerikai Egyesült Államokban, jelenlegi székhelye is itt található a Kalifornia állambeli Cupertino városban. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei index vállalatai közé tartozik. Az Apple személyi számítógépek, mobil kommunikációs eszközök, hordozható multimédia lejátszó eszközök, valamint az ezekhez kapcsolódó szoftverek, szolgáltatások, perifériás eszközök, hálózati alkalmazások gyártásával és értékesítésével foglalkozik. Legismertebb termékei: iPad, iPhone, iPod, MacBook, QuickTime, Logic Studio, MacOSX stb.
- *Best Buy Co Inc.*: a világ egyik vezető elektronikai fogyasztási cikk forgalmazó vállalata, kínálatában számos 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 indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- *MercadoLibre Inc.*: az 1999-ig visszatekintő múlttal rendelkező vállalat közel 3 ezer alkalmazottat foglalkoztat, székhelye az argentinai Buenos Aires-ben található, amely a latin amerikai régió legnagyobb és egyúttal legdinamikusabban fejlődő on-line értékesítési platformja 120 millió regisztrált felhasználóval, a térség számos országában úgy, mint Argentínában, Braziliában, Kolumbiában, Ecuadorban, Mexikóban, Peruban, Uruguay-ban, Venezuelában tölt be piacvezető szerepet, a régió kívül Portugáliában nyújtja szolgáltatásait. A vállalat által értékesített cikkek terméktámogató, fizetési, szállítási, logisztikai kényelmi szolgáltatások széles köre egészíti ki. A cég egyik legnagyobb tulajdonosa és egyúttal stratégiai együttműködő partnere az eBay Inc., az online aukciós kereskedelem világszinten vezető szerepet betöltő vállalat. A cég részvényeivel 2007-től lehet a NASDAQ Global Select Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- *Netflix Inc.*: a világ legjelentősebb interaktív, on-demand IPTV, internet alapú műsorszolgáltató vállalata, a világ több mint 40 országában 40 millió előfizetővel rendelkezik, szerepe a TV nézőkért folytatott versenyben megkérdőjelezhetetlen. A hagyományos, reklámbevételekre épülő broadcast, kábel tévétársaságokkal szemben a vállalt célja, hogy az általa nyújtott előfizetési, internetes televíziós szolgáltatásokkal a ma még népszerű, különböző torrent, kalózdolok legális alternatívájává váljon, amelyhez cél eléréséhez a vállalat számára kritikus jelentőséggel bír az előfizetői számára érdekes minél több tartalom (filmek, sorozatok) gyártóitól a megfelelő licenc jogok megszerzése. Legfontosabb piaca az Amerikai Egyesült Államok mellett Kanada, Egyesült Királyság, Írország, Norvégia, Dánia, Svédország, Finnország és Hollandia. A vállalatot 1997-ben alapították. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a NASDAQ-100 indexnek is eleme.
- *TripAdvisor Inc.*: a világ egyik legnagyobb online utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata 315 millió regisztrált felhasználóval, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatokat világ 45 országában teszi elérhetővé közel 25 internetes oldalon keresztül, 3 ezer feletti létszámú alkalmazott munkájának köszönhetően. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert utazási márkanév úgy, mint a bookingbuddy.com, cruisecritic.com, everytrail.com, familyvacationcritic.com, flipkey.com, gateguru.com, holidaywatchdog.com, independenttraveler.com, jetsetter.com, lafourchette.com, niumba.com, onetime.com, oyster.com, seatguru.com, smartertravel.com, tingo.com, travelpod.com is erősíti. A 2000-ben alapított Massachusetts állambeli Newton Upper Falls-i székhelyű vállalt részvényeivel 2011-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- *Twitter Inc.*: a 2006-ban alapított vállalat amelle, hogy az Amerikai Egyesült Államok egyik legismertebb internetalapú tömegkommunikációs közműszolgáltatója, multimédiás illetve szöveges üzenetküldő alkalmazást, mikroblog és közösségi webes szolgáltatást működtet több, mint 30 nyelven, 300 millió fős nemzetközi felhasználói bázis számára, közel 4 ezres létszámú alkalmazott munkájának köszönhetően. Az Amerikai Egyesült Államokban különösen kedvelt közéleti szereplők, közismert, népszerű személyiségek körében. A cég árbevétele legnagyobb arányban a hirdetési üzletágából származik, melynek legfontosabb

elemét a felhasználók számára küldött szponzorált üzenetek jelentik. A vállalat székhelye Kalifornia állambeli San Francisco-ban található, a cég részvényeivel 2013-tól a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

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

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

Az Alap futamidő alatt évente 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 forint 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. 3 hetében számolt heti átlag 2015/12/30	2016/07/29	2016/01/06	2016/01/13	Futamidő 1. évének végén heti gyakorisággal számolt átlag	Részvények			Részvény- kosár hozama		Futamidő 1. évének végén kifizetési kerülő hozam
									tényle- ges hozam	megfigy- elt hozam	kosár- súly	tényle- ges	100% része- sedési rátával	
Apple	117.16	103.12	112.76	111.01	107.32			107.32	-3.33%	-3.33%	10%	1.27%	1.27%	1.27%
Best Buy	32.38	29.27	36.74	32.80	30.46			30.46	-7.12%	-7.12%	10%			
Expedia	123.01	108.31	114.99	115.43	126.27			126.27	+9.38%	+7.10%	10%			
Facebook	93.93	82.09	89.43	88.48	106.22			106.22	+20.05%	+7.10%	10%			
Google	694.11	618.11	647.82	653.35	790.30			790.30	+20.96%	+7.10%	10%			
LinkedIn	190.66	172.38	180.60	181.21	227.53			227.53	+25.56%	+7.10%	10%			
MercadoLibre	121.12	103.49	110.05	111.55	114.36			114.36	+2.52%	+2.52%	10%			
Netflix	125.36	96.88	115.03	112.42	116.71			116.71	+3.81%	+3.81%	10%			
TripAdvisor	73.50	66.27	69.90	69.89	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.

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 mindenkor 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
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	3,238,778,417 HUF	9,891.3629
2015/09/30	3,372,753,866 HUF	9,947.2485
2015/10/30	3,548,688,431 HUF	10,089.3262
2015/11/30	3,565,808,731 HUF	10,109.4313
2015/12/30	3,536,464,105 HUF	9,983.9761

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2015. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

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

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

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

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

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

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

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

Budapest, 2016. április 21.

 **CIB ALAPKEZELŐ**
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.