



VALÓDI LEHETŐSÉGEK

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP

Megszűnési jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2015/08/17-2019/08/16

1. Alapadatok

1.1. A CIB WebWílág 2 Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB WebWílág 2 Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt az Alap befektetési jegyei a kezelési szabályzatban foglalt szabályok szerint megvásárolhatók, illetve visszaválthatók
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2015/08/17-2019/08/16 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.4. A letétkezelő

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. központja és fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.6. A könyvvizsgáló

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

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2018.12.28		2019/08/16 **	
Saját tőke	3 220 511 137 HUF		3 134 341 364 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9 850,6461		9 771,5178	
Darabszám	326 934 db		320 763 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	98,01%	97,22%	100,00%	0,91%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét	2 761 921 449 HUF	85,7603%	-	-
Apple Inc., Best Buy Co Inc., Expedia Inc, Facebook Inc., Google Inc., LinkedIn Corp, MercadoLibre Inc., Netflix Inc., TripAdvisor Inc. részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció Folyószámla (HUF)	63 955 349 HUF	1,9859%	-	-
	-	-	3 163 008 524 HUF	100,9100%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	22 266 030 HUF	0,6866%	28 667 160 HUF	0,9063%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	22 266 030 HUF	0,6866%	28 667 160 HUF	0,9063%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	3 242 777 166 HUF	100,0000%	3 163 008 524 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	25 670 486 HUF	0,7916%	3 163 008 524 HUF	100,0000%
II/2. Egyéb követelés	31 640 HUF	0,0010%	0 HUF	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	2 761 921 449 HUF	85,1715%	0 HUF	0,0000%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	2 761 921 449 HUF	85,1715%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	391 198 242 HUF	12,0637%	0 HUF	0,0000%
II/4.1. Állampapírok	180 834 270 HUF	5,5765%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	180 834 270 HUF	5,5765%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	210 363 972 HUF	6,4872%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	210 363 972 HUF	6,4872%	0 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	63 955 349 HUF	1,9722%	0 HUF	0,0000%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opció ügyletek	63 955 349 HUF	1,9722%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	63 955 349 HUF	1,9722%	0 HUF	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	3 242 777 166 HUF	100,0000%	3 163 008 524 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	3 220 511 137 HUF	99,3134%	3 134 341 364 HUF	99,0937%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttéltel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

** Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző portfólió-összetétel

3. Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018/12/28)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019/08/16)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	326 934 db		320 763 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		615 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		6 786 db	
tőkeszámla növekedése		6 094 195 HUF	
tőkeszámla csökkenése		66 967 148 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	3 220 511 137 HUF		3 134 341 364 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9 850,6461 HUF		9 771,5178 HUF

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző befektetési jegy darabszám

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016/12/30	3 506 866 066 HUF	10 064,3028 HUF
2017/12/29	3 333 394 131 HUF	9 996,5337 HUF
2018/12/28	3 220 511 137 HUF	9 850,6461 HUF
2019/01/31	3 225 852 926 HUF	9 940,3212 HUF
2019/02/28	3 200 057 010 HUF	9 899,2369 HUF
2019/03/29	3 181 583 416 HUF	9 868,3737 HUF
2019/04/30	3 207 439 357 HUF	9 941,0171 HUF
2019/05/31	3 132 360 438 HUF	9 725,1696 HUF
2019/06/28	3 154 563 930 HUF	9 815,3767 HUF
2019/07/31	3 151 049 240 HUF	9 808,2861 HUF
2019/08/16 *	3 134 341 364 HUF	9 771,5178 HUF

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző nettó eszközérték és befektetési jegy árfolyam

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre 2019. első félév végén 47 nyilvános befektetési alpból tevődött össze, a félév során 2 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 4 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 467 milliárd HUF összegről 2019. első félév során 453 milliárd HUF összegre változott.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi.

A 2019. április végére az előző évhez képest a befektetési alapok piacán kezelt vagyon enyhe, 3,50%-os ütemben nőtt és új történelmi csúcsra, közel 6.380 milliárd forintot meghaladó szintre emelkedett. Azonban ezt követően július hónapban 150 milliárd HUF feletti visszaesés volt tapasztalható. Az abszolút hozamú, kötvény, ingatlan, vegyes és pénzügyi típusú befektetési alapokban kezelt vagyon csökkenésén túl egyúttal a kezelt vagyon jelentős átrendeződésére is sor került. A kezelt vagyon visszaesése összefügghet egyrészt az állampapírok iránt mutatott fokozott kereslettel, másrészt, mivel az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzügyi alapokról szóló 2017/1131 rendelete miatt a pénzügyi típusú befektetési alapok jelentős része rövid kötvényalapként folytatja működését, így a korábbi pénzügyi alapokban kezelt vagyon a negyedére esett vissza. 2019. első félévében a befektetési alap szektorba történt tőkebeáramlást több tényező is befolyásolta. A tavalyi decemberi tőkepiaci hullámvölgy után az idei év nyugodtabban indult. A fő piacmozgató az év elején továbbra is a FED volt, a korábbi szigorúbb hangvétel elhagyásával a pozitív tőkepiaci fordulat megalapozója volt így az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény. Az év eleji globálisan kedvező hangulathoz járult még hozzá az USA és Kína közötti kereskedelmi háború lezárásával kapcsolatos pozitív várakozás, illetve az, hogy a befektetők többsége továbbra is az eddigi gazdasági ciklus - a tavalyihoz képest ugyan kisebb ütemben növekvő - folytatását várták. A várakozások azonban a kereskedelmi háborúval és a növekedési ciklussal kapcsolatban túl optimistának bizonyultak, mivel a kereskedelmi háború inkább erősödött a nyár folyamán és ezzel összefüggésben a növekedési várakozások is alábbhagytak. A hangulat így elromlott a piacokon, a részvényárak esni kezdtek. A FED azonban újból lépett kimondottan az előbb leírtak miatt; laza monetáris politikát hirdetett és kamatot is vágott, a befektetők így egy időre megnyugodtak, a tőzsdék újból emelkedtek. Ez az optimista hangulat azonban törekény volt, a növekedési félelmek karöltve a kereskedelmi háború tényével elbizonytalanították a piacokat. Jelenleg is a FED lazítás pozitív és a recessziós félelmek negatív hatása határozza meg a tőkepiaci hangulatot és mozgásokat, egyértelműen kedvezve a kötvényeknek, a részvények viszont útkeresésben vannak.

A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvezőtlen tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2019. első félévben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, valamint a felelős és átlátható működés fejlesztése, ami nagyobb hatékonysághoz és jobb teljesítményhez vezetett. Az Alapkezelő 2019-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint a versenyképes jövedelempolitika kialakításának és fenntartásának. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek megfelelően 2018. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2018. évben az átlagos létszám 18,2 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,2 fő)
rögzített	158 666 171 HUF	58 527 396 HUF
változó	57 369 689 HUF	9 784 690 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek önállóan, és együttesen, valamint az ISP cégcsoport szinten elért pénzügyi eredményén alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem

rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration_policy_20190322.pdf&type=related.

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 799 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktéremtés 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 igénylik. 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 (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), a Bizottság 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A likviditási kockázat kezelése egyszerűen jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő 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 az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyoni méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	2018/12/28	2019/08/16
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	1 004	1
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,01%	100,00%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,69%	100%
Közepes likviditású eszközök	0,0000%	0,0000%
Alacsony likviditású eszközök aránya	85,7603%	0,0000%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,0000%	0,0000%
Illikvid eszközök aránya	0,0000%	0,0000%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, illetve a portfóliókat veszteség érheti. A partnerkockázat szállítási és nem teljesítési kockázatot jelenthet. Az Alapkezelő ezen kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködve gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

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

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2019. első félévben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba, energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás, kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap céljaként szerepelt, 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 *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 került figyelembe vételre, így a futamidő alatt legfeljebb 28,40% hozam szerzésére nyílt lehetőség. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor a 95%-os árfolyamvédelem szintet mindenképp elérje. A részleges tőkemegőrzésből következett, hogy a lejáratkor a befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztést fog mutatni. Így a részvénykosár futamidő alatt elért +7,00091859%-os teljesítményét (4,28574093%+2,71517766%), valamint a befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen a futamidő alatt 4,28574093%+2,71517766%-5,00%=7,00091859%-os hozam elérése vált lehetővé (365 napos bázison számított, éves hozam*: 0,50%, EHM**=0,50%). Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígért, hanem a lejáratkor részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédelmet biztosított.

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

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

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2016. augusztus 12-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag	2016/07/29	2016/08/05	2016/08/12	1. év végén számolt átlag	Részvények			Részvény-kosár hozama		1. év végén kifizetésre került hozam
									tényleg es hozama	képlet szerinti hozama	kosár-súly	tényleg es	100% részesedési rátával	
Apple	117,16	103,12	112,76	111,01	104,21	107,48	108,18	106,62	-3,95%	-3,95%	10%	-2,97%	-2,97%	0,00%
Best Buy	32,38	29,27	36,74	32,80	33,60	34,25	34,87	34,24	+4,40%	+4,40%	10%			
Expedia	123,01	108,34	114,99	115,45	116,65	113,23	116,08	115,32	-0,11%	-0,11%	10%			
Facebook	93,93	82,09	89,43	88,48	123,94	125,15	124,88	124,66	+40,88%	+7,10%	10%			
Google	694,11	618,11	647,82	653,35	791,34	806,93	807,05	801,77	+22,72%	+7,10%	10%			
LinkedIn	190,66	172,38	180,60	181,21	192,73	192,15	191,61	192,16	+6,04%	+6,04%	10%			
Microsoft	59,71	53,99	56,56	56,75										
MercadoLib	121,12	103,49	110,05	111,55	153,08	172,98	168,86	164,97	+47,89%	+7,10%	10%			
Netflix	125,36	96,88	115,03	112,42	91,25	97,03	96,59	94,96	-15,54%	-15,54%	10%			
TripAdviso	73,50	66,27	69,90	69,89	69,97	60,81	61,70	64,16	-8,20%	-8,20%	10%			
Twitter	29,06	25,17	27,79	27,34	16,64	18,26	19,54	18,15	-33,63%	-33,63%	10%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő első évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2016/07/29, 2016/08/05, 2016/08/12) a *Apple Inc.*, *Expedia Inc.*, *Netflix Inc.*, *TripAdvisor Inc.* és *Twitter Inc.* részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest -3,95%-kal, -0,11%-kal, -15,54%-kal, -8,20%-kal, illetve -33,63%-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár -2,97%-os képlet szerinti teljesítményt ért el.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2017. augusztus 11-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag	2017/07/28	2017/08/04	2017/08/11	2. év végén számolt átlag	Részvények			Részvény-kosár hozama		2. év végén kifizetésre került hozam
									tényleges hozama	képlet szerinti hozama	kosár-súly	tényleges	100% részesedési rátával	
Apple	117,16	103,12	112,76	111,01	149,50	156,39	157,48	154,46	+39,13%	+7,10%	10%	-2,58%	-2,58%	0,00%
Best Buy	32,38	29,27	36,74	32,80	57,64	60,28	60,07	59,33	+80,90%	+7,10%	10%			
Expedia	123,01	108,34	114,99	115,45	159,50	151,35	144,51	151,79	+31,48%	+7,10%	10%			
Facebook	93,93	82,09	89,43	88,48	172,45	169,62	168,08	170,05	+92,18%	+7,10%	10%			
Google	694,11	618,11	647,82	653,35	958,33	945,79	930,09	944,74	+44,60%	+7,10%	10%			
LinkedIn	190,66	172,38	180,60	181,21										
Microsoft	59,71	53,99	56,56	56,75	73,04	72,68	72,50	72,74	+28,17%	+7,10%	10%			
MercadoLib	121,12	103,49	110,05	111,55	288,87	260,47	240,16	263,17	+135,91%	+7,10%	10%			
Netflix	125,36	96,88	115,03	112,42	184,04	180,27	171,40	178,57	+58,84%	+7,10%	10%			
TripAdvisor	73,50	66,27	69,90	69,89	39,38	39,51	42,18	40,36	-42,26%	-42,26%	10%			
Twitter	29,06	25,17	27,79	27,34	16,75	16,29	15,92	16,32	-40,31%	-40,31%	10%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2017/07/28, 2017/08/04, 2017/08/11) a *TripAdvisor Inc* és *Twitter Inc* részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest -42,26%-kal és -40,31%-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár -2,58%-os képlet szerinti teljesítményt ért el.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2018. augusztus 10-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő indulása-kor 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 került hozam
									tényleges hozama	képlet szerinti hozama	kosár-súly	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%	4,29%	4,29%	4,29%
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	1 247,85	+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%			
MercadoLib	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%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő harmadik évében a megfigyelési időszakban (2018/07/27, 2018/08/03, 2018/08/10) rögzített részvényárfolyamok alapján 4,29%-os hozamkifizetést teljesített.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2019. augusztus 9-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2015/08/17	2015/08/24	2015/08/31	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag	2019/07/26	2019/08/02	2019/08/09	4. év végén számolt átlag	Részvények			Részvénykosár hozama		4. év végén kifizetésre került hozam
									tényleges hozama	képlet szerinti hozama	kosár-súly	tényleges	100% részesedési rátával	
Apple	117,16	103,12	112,76	111,01	207,74	204,02	200,99	204,25	+83,99%	+7,10%	10%	2,71517766%	2,71517766%	2,71517766%
Best Buy	32,38	29,27	36,74	32,80	77,75	68,53	67,36	71,21	+117,14%	+7,10%	10%			
Expedia	123,01	108,34	114,99	115,45	139,42	129,17	128,92	132,50	+14,77%	+7,10%	10%			
Facebook	93,93	82,09	89,43	88,48	199,75	189,02	187,85	192,21	+117,22%	+7,10%	10%			
Google	694,11	618,11	647,82	653,35	1 245,22	1 196,32	1 188,90	1 210,15	+85,22%	+7,10%	10%			
LinkedIn	190,66	172,38	180,60	181,21										
Microsoft	59,71	53,99	56,56	56,75	141,34	136,90	137,71	138,65	+144,31%	+7,10%	10%			
MercadoLib	121,12	103,49	110,05	111,55	654,71	614,71	690,10	653,17	+485,53%	+7,10%	10%			
Netflix	125,36	96,88	115,03	112,42	335,78	318,83	308,93	321,18	+185,69%	+7,10%	10%			
TripAdvisor	73,50	66,27	69,90	69,89	46,60	43,34	42,68	44,21	-36,75%	-36,75%	10%			
Twitter	29,06	25,17	27,79	27,34	41,52	42,85	41,53	41,97	+53,50%	+7,10%	10%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő negyedik évében a megfigyelési időszakban (2019/07/26, 2019/08/02, 2019/08/09) rögzített részvényárfolyamok alapján 2,71517766%-os hozamkifizetést teljesített.

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 szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

A fentiek értelmében az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek névértékére vetítve az alábbiak szerint alakult:

Az Alap részvénykosára az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidejének első és második évében nem ért el kifizethető hozamot, ezt követően a futamidő harmadik, illetve negyedik évében +4,28574093%, +2,71517766%-os hozamkifizetést teljesített. A részvénykosár teljes futamidő alatt elért +7,00091859%-os (4,28574093%+2,71517766%) teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alap +7,00091859%-5,00%=2,00091859%-os nominális hozamot eredményezett a Befektetési jegyek névértékére vetítve (éves hozam=0,50%*, EHM=0,50%**).

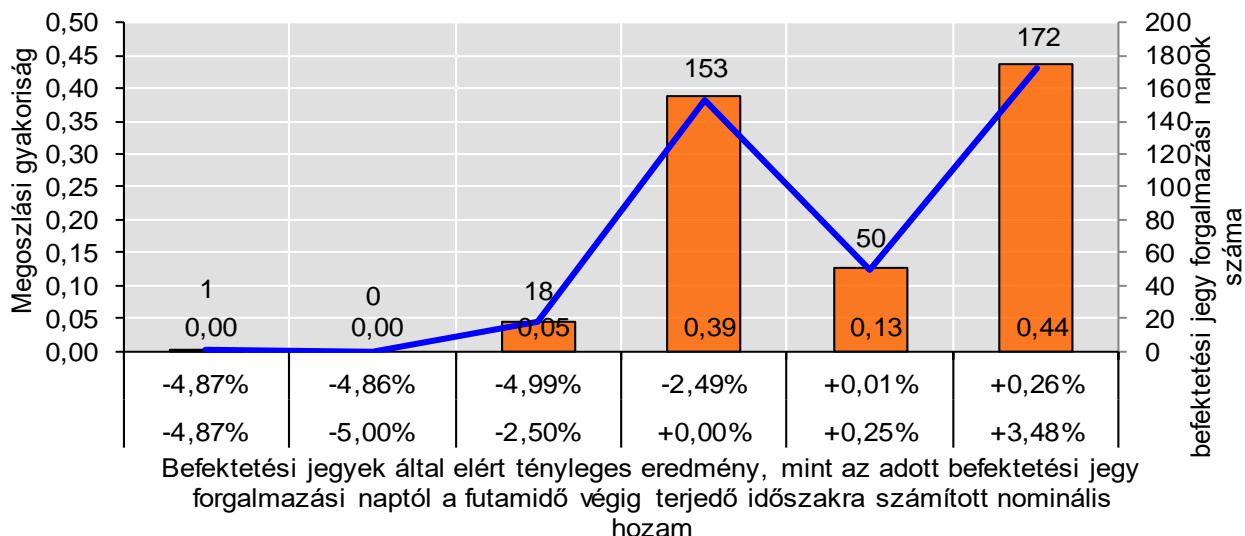
Az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek jegyzési árfolyamára vetítve az alábbiak szerint alakult:

A lejáratig történt tartás esetén a Befektetési jegyekkel elért tényleges eredményt a jegyzési árfolyam is befolyásolta. A befektetési jegyek forgalomba hozatalára jegyzés útján került sor a 2015/06/15-2015/07/31 közötti időszakban, amely alatt éves 1,00%-os kamatlábbal diszkontált jegyzési árfolyam került alkalmazásra. A jegyzési időszak alatt elért eredményt, a részvénykosár teljes futamidő alatt kifizetett teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az egyes jegyzési napokon a Befektetési jegyek az alábbi tényleges eredményt, mint az adott jegyzési nap és a futamidő vége közötti időszakra számított nominális hozamot biztosították a Tisztelt Befektetők számára:

Jegyzési időszak alatt			Részvénykosár kifizetett hozama	95%-os árfolyam-védelem vesztesége	Befektetési jegyekkel elért tényleges eredmény	
időpont	árfolyam	elért eredmény			nominális	évesített
2015/06/15	99,8490%	-4,8490%			+2,1519%	+0,5337%
2015/06/16	99,8523%	-4,8523%			+2,1486%	+0,5329%
2015/06/17	99,8556%	-4,8556%			+2,1453%	+0,5321%
2015/06/18	99,8588%	-4,8588%			+2,1421%	+0,5313%
2015/06/19	99,8621%	-4,8621%			+2,1388%	+0,5305%
2015/06/22	99,8719%	-4,8719%			+2,1290%	+0,5281%
2015/06/23	99,8752%	-4,8752%			+2,1257%	+0,5272%
2015/06/24	99,8785%	-4,8785%			+2,1224%	+0,5264%
2015/06/25	99,8818%	-4,8818%			+2,1191%	+0,5256%
2015/06/26	99,8851%	-4,8851%			+2,1158%	+0,5248%
2015/06/29	99,8949%	-4,8949%			+2,1060%	+0,5224%
2015/06/30	99,8982%	-4,8982%			+2,1027%	+0,5216%
2015/07/01	99,9015%	-4,9015%			+2,0994%	+0,5208%
2015/07/02	99,9047%	-4,9047%			+2,0962%	+0,5200%
2015/07/03	99,9080%	-4,9080%			+2,0929%	+0,5192%
2015/07/06	99,9179%	-4,9179%			+2,0830%	+0,5167%
2015/07/07	99,9212%	-4,9212%			+2,0797%	+0,5159%
2015/07/08	99,9244%	-4,9244%	+7,0009%	-5,0000%	+2,0765%	+0,5151%
2015/07/09	99,9277%	-4,9277%			+2,0732%	+0,5143%
2015/07/10	99,9310%	-4,9310%			+2,0699%	+0,5135%
2015/07/13	99,9409%	-4,9409%			+2,0600%	+0,5111%
2015/07/14	99,9441%	-4,9441%			+2,0568%	+0,5103%
2015/07/15	99,9474%	-4,9474%			+2,0535%	+0,5095%
2015/07/16	99,9507%	-4,9507%			+2,0502%	+0,5087%
2015/07/17	99,9540%	-4,9540%			+2,0469%	+0,5078%
2015/07/20	99,9638%	-4,9638%			+2,0371%	+0,5054%
2015/07/21	99,9671%	-4,9671%			+2,0338%	+0,5046%
2015/07/22	99,9704%	-4,9704%			+2,0305%	+0,5038%
2015/07/23	99,9737%	-4,9737%			+2,0272%	+0,5030%
2015/07/24	99,9770%	-4,9770%			+2,0239%	+0,5022%
2015/07/27	99,9869%	-4,9869%			+2,0140%	+0,4997%
2015/07/28	99,9901%	-4,9901%			+2,0108%	+0,4990%
2015/07/29	99,9934%	-4,9934%			+2,0075%	+0,4981%
2015/07/30	99,9967%	-4,9967%			+2,0042%	+0,4973%
2015/07/31	100,0000%	-5,0000%			+2,0009%	+0,4965%

Az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamához képest az alábbiak szerint alakult:

A Befektetési jegyekkel a lejáratig történt tartása esetén elért tényleges eredményt a futamidő alatt adott vételi megbízások teljesítési árfolyama határozta meg. A Befektetési jegyek adásvételére az Alap futamideje alatti összesen 998 befektetési jegy forgalmazási nap közül 394 napon került sor. Ezekon a napokon a Befektetési jegyek árfolyama és névértékének 95,00%-os lejáratkori árfolyamvédett szintje közötti különbségből számított hozamot csökkentve a Befektetési jegyek vételével kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékkal, valamint növelve a részvénykosár teljes futamidő alatt kifizetett teljesítményével a Befektetési jegyek -4,87% valamint +3,48% közötti tartományban biztosítottak tényleges eredményt a Tisztelt Befektetők számára. Ennek a megoszlása következők szerint alakult:



A Befektetési jegyekkel elért tényleges eredmények fenti bemutatása az adott jegyzési, illetve befektetési jegy forgalmazási nap és a futamidő vége közötti időszakra számított nominális hozamokat jelent, amely kizárólag a jegyzési időszak alatt lejegyzett, illetve a futamidő alatt megvásárolt, majd ezt követően a lejáratig megtartott Befektetési jegyekre érvényesek. Az eredmények megállapításakor figyelembe vételre került az árfolyamértékre vetített 2,00%-os, illetve a 2015/09/07-2015/11/24 közötti értékesítési akcióban alkalmazott 0,00%-os vételi jutalék. A lejáratig történő tartás, mint javasolt befektetési időtartam miatt a fenti számítások nem tartalmazzák a Befektetési jegyek visszaváltását és annak 3,00%-os jutalékát.

Az Alap a befektetési jegyek névértékének 95%-os árfolyamvédelem melletti visszafizetését biztosította befektetési jegyenkénti 9.500 HUF összegben. Az Alap a futamidő végén teljesített hozamkifizetést valamint a 95%-os árfolyamvédelemnek megfelelő tőkekifizetést követően 2019/08/16-án lezárta működését.

6. Az Alap hozamadatai

2019/08/16-ig elért hozamok	befektetési jegyek árfolyamértékéből számítva	hozamkifizetések figyelembe vételével számítva
1 év	-1,83%	-1,75%
2 év	-1,10%	1,05%
3 év	-1,15%	0,28%
4 év	-0,57%	0,51%
5 év	-	-
indulástól számított évesített hozam	-0,57%	0,51%
naptári évre számított évesített hozamok		
2018	-1,45%	2,83%
2017	-0,67%	-0,67%
2016	0,80%	0,80%
2015	-	-
2014	-	-

Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára voltak helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

Befektésekből származó jövedelem	-1 562 763 HUF																																																																		
Egyéb bevételek	2 108 589 HUF																																																																		
Alapkezelőnek fizetett díjak	33 068 824 HUF																																																																		
Letétkezelőnek fizetett díjak	805 677 HUF																																																																		
Egyéb díjak és adók	41 670 736 HUF																																																																		
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0 HUF																																																																		
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 HUF																																																																		
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 HUF																																																																		
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)	-162 092 275 HUF																																																																		
Az Alap eszközeinek értékesítéséből befolvt ellenérték	0 HUF																																																																		
Járadékos, egyéb bevételek	0 HUF																																																																		
Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	28 663 602 HUF																																																																		
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak	0 HUF																																																																		
Befektetők között felosztható tőke és az Alap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve	3 134 341 364 HUF 9 771,5178 HUF																																																																		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.																																																																		
Alap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)	<p>Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra 2019/08/16-án teljesített tőke- és hozamkifizetést az alábbiak szerint:</p> <p>A.) Befektetési jegyenkénti tőkekifizetés a 95%-os árfolyamvédett szintnek megfelelő 9.500 HUF összegben</p> <p>B.) Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített 2018/08/17-én hozamkifizetést 141.693.452 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 4,28574093%-os hozamnak felel meg.</p> <p>C.) Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített 2019/08/16-án hozamkifizetést 87.092.864 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 2,71517766%-os hozamnak felel meg.</p> <p>A fentieket összesítve az Alap a teljes futamidő alatt $+4,28574093\%+2,71517766\%-5,00\%=2,00091859\%$-os (éves hozam: 0,50%, EHM=0,50%) hozamot eredményezett a Befektetési jegyek névértékére vetítve</p>																																																																		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.																																																																		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából Apple Inc., Best Buy Co Inc., Expedia Inc, Facebook Inc., Google Inc., LinkedIn Corp, MercadoLibre Inc., Netflix Inc. és TripAdvisor Inc. részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.																																																																		
származtatott ügyletek megnevezése és értéke	<table border="1"> <thead> <tr> <th>időpont</th> <th>eszköz megnevezése</th> <th>eszköz értéke</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2017/12/29</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>48 804 415 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/01/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>55 436 028 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/02/28</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>78 513 210 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/03/29</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>71 033 889 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/04/27</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>59 381 835 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/05/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>177 003 161 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/06/29</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>228 485 674 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/07/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>255 359 053 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/08/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>89 077 557 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/09/28</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>71 611 207 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/10/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>79 523 601 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/11/30</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>101 706 929 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/12/28</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>63 955 349 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/01/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>98 377 659 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/02/28</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>89 337 557 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/03/29</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>83 316 334 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/04/30</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>111 907 812 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/05/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>48 033 244 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/06/28</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>82 139 017 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/07/31</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>85 317 896 HUF</td> </tr> <tr> <td>2019/08/16</td> <td>struktúrált long single cap call OTC európai opció</td> <td>0 HUF</td> </tr> </tbody> </table>	időpont	eszköz megnevezése	eszköz értéke	2017/12/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	48 804 415 HUF	2018/01/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	55 436 028 HUF	2018/02/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	78 513 210 HUF	2018/03/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	71 033 889 HUF	2018/04/27	struktúrált long single cap call OTC európai opció	59 381 835 HUF	2018/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	177 003 161 HUF	2018/06/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	228 485 674 HUF	2018/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	255 359 053 HUF	2018/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	89 077 557 HUF	2018/09/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	71 611 207 HUF	2018/10/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	79 523 601 HUF	2018/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	101 706 929 HUF	2018/12/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	63 955 349 HUF	2019/01/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	98 377 659 HUF	2019/02/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	89 337 557 HUF	2019/03/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	83 316 334 HUF	2019/04/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	111 907 812 HUF	2019/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	48 033 244 HUF	2019/06/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	82 139 017 HUF	2019/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	85 317 896 HUF	2019/08/16	struktúrált long single cap call OTC európai opció	0 HUF
időpont	eszköz megnevezése	eszköz értéke																																																																	
2017/12/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	48 804 415 HUF																																																																	
2018/01/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	55 436 028 HUF																																																																	
2018/02/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	78 513 210 HUF																																																																	
2018/03/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	71 033 889 HUF																																																																	
2018/04/27	struktúrált long single cap call OTC európai opció	59 381 835 HUF																																																																	
2018/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	177 003 161 HUF																																																																	
2018/06/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	228 485 674 HUF																																																																	
2018/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	255 359 053 HUF																																																																	
2018/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	89 077 557 HUF																																																																	
2018/09/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	71 611 207 HUF																																																																	
2018/10/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	79 523 601 HUF																																																																	
2018/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	101 706 929 HUF																																																																	
2018/12/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	63 955 349 HUF																																																																	
2019/01/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	98 377 659 HUF																																																																	
2019/02/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	89 337 557 HUF																																																																	
2019/03/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	83 316 334 HUF																																																																	
2019/04/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	111 907 812 HUF																																																																	
2019/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	48 033 244 HUF																																																																	
2019/06/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	82 139 017 HUF																																																																	
2019/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	85 317 896 HUF																																																																	
2019/08/16	struktúrált long single cap call OTC európai opció	0 HUF																																																																	

8. Az Alap mérlege

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.08.16
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	3 111 769	28 664
I. KÖVETELÉSEK	340	-
1. Követelések	340	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	391 289	-
1. Értékpapírok	404 177	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	- 12 888	-
a) kamatokból, osztalékból	5 752	-
b) egyéb	- 18 640	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	2 720 140	28 664
1. Pénzeszközök	2 720 140	28 664
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	228 076	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	228 076	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63 955	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	3 403 800	28 664

Megnevezés	2018.12.31	2019.08.16
E. SAJÁT TŐKE	3 220 734	-
I. Induló tőke	3 269 340	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 623 740	3 629 890
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 354 400	- 3 629 890
II. Tőkeváltozás	- 48 606	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 1 416	159 802
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 49 480	-
3. Előző évek eredménye	9 471	2 290
4. Üzleti évi eredménye	- 7 181	- 162 092
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	181 598	28 664
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	181 598	28 664
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 468	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	3 403 800	28 664

9. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB WEBWILÁG 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01- 2018.12.31	2019.01.01- 2019.08.16
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	227 305	53 651
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	55 213
<i>III. Egyéb bevétel</i>	2 718	2 108
<i>IV. Működési költség</i>	93 935	74 551
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1 575	994
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	141 694	87 093
VII. Tárgyévi eredmény	- 7 181	- 162 092

Budapest, 2019. augusztus 27.

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



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB WebWilág 2 Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB WebWilág 2 Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése 2., 3., 7., 8. és 9. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 5. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. augusztus 16-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

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

CIB WebWilág 2 Származtatott Alap - K21 - 2019.08.16.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

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

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

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2019. augusztus 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065