

# **CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2017.12.31**

CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1.019.543</b>	-
<b>I. Értékpapírok</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	1.019.543	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	988.720	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	30.823	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>669.551</b>	<b>1.735.593</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>946</b>	<b>2.308</b>
1. Követelések	951	2.320
2. Követelések értékvesztése (-)	- 5	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	- 12
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>549.848</b>	<b>474.585</b>
1. Értékpapírok	525.533	525.533
2. Értékpapírok értékkülönbözete	24.315	- 50.948
a) kamatokból, osztalékból	7.996	7.046
b) egyéb	16.319	- 57.994
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>118.757</b>	<b>1.258.700</b>
1. Pénzeszközök	114.054	1.376.465
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4.703	- 117.765
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>19.185</b>	<b>22.610</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	19.185	22.610
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>222.251</b>	<b>189.940</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>1.930.530</b>	<b>1.948.143</b>

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.927.279</b>	<b>1.801.392</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1.775.600</b>	<b>1.930.473</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.786.056	1.975.083
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 10.456	- 44.610
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>151.679</b>	<b>- 129.081</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 960	- 4.808
2. Értékelési különbözet tartaléka	135.766	- 133.010
3. Előző évek eredménye	-	16.873
4. Üzleti évi eredménye	16.873	- 8.136
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2.483</b>	<b>146.005</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2.483</b>	<b>160.828</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	- 14.823
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>768</b>	<b>746</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>1.930.530</b>	<b>1.948.143</b>

Budapest, 2018. április 23.

CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.10.20-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>66.959</b>	<b>36.896</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>42.460</b>	<b>10.953</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>341</b>	<b>984</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>7.796</b>	<b>34.166</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>171</b>	<b>897</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>16.873</b>	<b>- 8.136</b>

Budapest, 2018. április 23.

# **CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2017.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-717/2016.
MNB engedély kelte:	2016. október 19.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 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 Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme USD. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

Az Alap futamideje 2018.10.26-án lejár.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

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

Az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának lejárate éven belülivé vált, ezért mérleg fordulónapon átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2016. december 31-én a hosszú lejáratú betétállomány tőkeösszege 988.720 ezer Ft, melyre 30.823 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az Alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 2.308 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő, fordulónapi MNB deviza-árfolyamra értékelt követelése áll fenn (2016. december 31-én 946 ezer Ft).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. 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 értékkülönbötet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő értékpapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

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 számított jelenértéke a meghatározó.

Az Alap 2017.12.31-én az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
REPHUN 02/19/18	USD	1.800.000	525.533	474.585	- 57.994	7.046
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>USD</b>	<b>1.800.000</b>	<b>525.533</b>	<b>474.585</b>	<b>- 57.994</b>	<b>7.046</b>

Az Alap 2016.12.31-én az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
REPHUN 02/19/18	USD	1.800.000	525.533	549.848	16.319	7.996
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>USD</b>	<b>1.800.000</b>	<b>525.533</b>	<b>549.848</b>	<b>16.319</b>	<b>7.996</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett USD folyószámla fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 1.258.700 ezer Ft (2016. december 31-én 118.757 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 156.240 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbözet – 14.823 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 16.102 ezer Ft (2016. december 31-én 2.870 ezer Ft), későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 6.508 ezer Ft (2016. december 31-én 16.315 ezer Ft) aktív időbeli 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 lejártakor, illetve értékesítéskor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

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

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Dollár_Olaj_opció	57.101	12.619	69.720	2018.10.19.	BancaIMI
Commerzbank_Dollár_Olaj_opció	111.341	8.879	120.220	2018.10.19.	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>168.442</b>	<b>21.498</b>	<b>189.940</b>		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Dollár_Olaj_opció	73.460	36.429	109.889	2018.10.19.	BancaIMI
Commerzbank_Dollár_Olaj_opció	73.461	38.901	112.362	2018.10.19.	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>146.921</b>	<b>75.330</b>	<b>222.251</b>		



**1.2. Források****1.2.1. Saját Tőke**

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 0,01 USD.

Az Alap 2016. október 19-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.123.207,11 USD értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2016.10.24-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 értékkülön- bözetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>1.786.056</b>	<b>- 10.456</b>	<b>- 960</b>	<b>135.766</b>	<b>16.873</b>
Növekedés	189.027	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 34.154	- 3.848	- 268.776	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 8.136
<b>Záró</b>	<b>1.975.083</b>	<b>- 44.610</b>	<b>- 4.808</b>	<b>- 133.010</b>	<b>8.737</b>

**1.2.2. Céltartalékok**

Az Alap nem képzett céltartalékot.

**1.2.3. Kötelezettségek****1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

2017. december 31-én az Alap igénybevelt szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettsége 4.588 ezer Ft (2016. december 31-én 2.483 ezer Ft).

Az Alap a mérleg fordulónapján 156.240 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre - 14.823 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a fordulónapi MNB árfolyamra történő értékeléskor (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2017. december 31-én 746 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból (2016. december 31-én.768 ezer Ft).

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

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016.10.20-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
Deviza árfolyamnyereség	67.714	1.456
Értékpapírok után kapott kamatok	-	20.371
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 3.968	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	3.213	15.069
<b>Összesen</b>	<b>66.959</b>	<b>36.896</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

A pénzügyi műveletek ráfordításai az alábbi tételekből tevődtek össze:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016.10.20-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
Deviza árfolyamvesztés	41.726	4.754
Opció ügyleti díj	734	237
Opció ügyletek árfolyamvesztése	-	5.962
<b>Összesen</b>	<b>42.460</b>	<b>10.953</b>

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 984 ezer Ft (2016-ban 341 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	2016.10.20-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
Alapkezelési díj	4.503	16.683
Forgalmazói díj	-	5.722
Forgalombahozatali díj	1.607	8.602
Felügyeleti díj	87	442
Könyvvizsgálói díj	1.204	1.052
Könyvelési díj	129	504
Letétkezelési díj, Keler díj	186	836
Nemzetközi értékpapír kezelési díj	70	308
Bankköltség	10	17
<b>Összesen</b>	<b>7.796</b>	<b>34.166</b>

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2017. évben 897 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 171 ezer Ft).

#### IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálataival 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 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 90%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 6.244.845 USD, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 103 ezer Ft-tal (399 USD) - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 1.801.392 ezer Ft összegű saját tőkéjétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2018. április 23.

## 1. számú melléklet

## CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1.135.397</b>	<b>1.089.179</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	16.529	-30.343
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	600	-1.205
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-988.720	988.720
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-147.872	-22.891
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2.483	158.345
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-19.185	-3.425
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	768	-22
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-525.189</b>	<b>22.207</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	-525.533	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	344	22.207
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.774.640</b>	<b>151.025</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1.786.056	189.027
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-10.456	-34.154
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-960	-3.848
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>114.054</b>	<b>1.262.411</b>

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek, követelések és értékpapírok értékelési különbözetét.

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok USD-ben				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, 1111-702			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	6.959.618,46		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01003012		
	Darabszám:	693.871.648		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-566.577,82	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-566.577,82	100,00%
Alapkezelői díj			-2.142,55	0,38%
Felügyeleti díj			-425,15	0,08%
Forgalmazói díj			-11.342,99	2,00%
Könyvelési díj			-537,26	0,09%
Könyvvizsgálói díj			-4.040,78	0,71%
Különadó			-850,25	0,15%
Letétkezelői díj			-850,25	0,15%
Sikerdíj			0,00	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-546.388,59	96,44%
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00%
II. Eszközök			7.526.196,28	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.390.873,34	18,48%
II/2. Egyéb követelés (összes)			33.968,47	0,45%
II/3. Lekötött bankbetétek			3.534.247,48	46,96%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	3.534.247,48	46,96%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	343.607,95	4,57%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.10.26	245.433,81	3,26%

## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			1.833.238,80	24,36%
II/4.1. Állampapírok (összes)			1.833.238,80	24,36%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	1.833.238,80	24,36%
REPHUN 02/19/18 USD	USD	1.800.000,00	1.833.238,80	24,36%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.3. Részvények			0,00	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			733.868,19	9,75%
II/6.1. Határidos			0,00	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00%
II/6.2. Opciók			733.868,19	9,75%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	733.868,19	9,75%
Commerzbank_Dollár_Olaj_opció	USD	4.967.837,00	464.492,76	6,17%
BancaIMI_Dollár_Olaj_opció	USD	2.617.837,00	269.375,43	3,58%
Eszközök összesen:			7.526.196,28	100,00%

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,13%	7,49%
Saját tőke / Összes forrás	99,83%	92,47%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,88%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	25,07%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	6,16%	69,87%

# **CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2017.12.31**

### **I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, 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 fentiekén 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.

## → Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

## → Adókockázat

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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 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 betétlektelési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi 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 az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 90%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkájének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

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

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 90%-os árfolyamvédelem melletti lejáratkori visszafizetését biztosítja, amely részleges tőkemegőrzésből fakadóan az Alap Befektetési jegyenként 0.009 USD lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 0.001 USD összegű árfolyamvesztés fog felmerülni. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják, viszont az Alap lejáratkor csak korlátozottan, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -10.00%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állnak fenn. Az Alap 90%-os árfolyamvédelem melletti befektetett tőkájének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Résztesedés számításának kockázata

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

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi 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 a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 90%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

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

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 vizsgálattal rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

### III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, integrált energetikai vállalatok a *BP p.l.c.*, a *Chevron Corporation*, az *Eni S.p.A.*, az *Exxon Mobil Corporation* és a *Repsol S.A.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, részesedési aránnyal korrigált, pozitív hozamát a lejáratkor kifizesse legfeljebb 40.00%-ig (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az említett vállalatok egyrészt az olaj- és gázpiac, valamint azok származékainak teljes piaci vertikumát átfogják, így az egyes kutatás, feltárás, kitermelés, átalakítás és finomítás, logisztika és elosztás, értékesítés és forgalmazás részterületeken élenjáró tevékenységet folytatnak, másrészt a vegyipari termékek gyártásában és értékesítésében is kiemelt szerepet vállalnak, valamint erőművek üzemeltetése, megújuló energiahordozók előállításának is tevékenységük részét képezi. A részvénykosár maximálisan elérhető 40.00% hozamához az egyes részvények korlátozás nélkül, ténylegesen elért teljesítményükkel járulnak hozzá, így optimális esetben akár 40.00% feletti részvényhozamok is segíthetik a minél magasabb kosárteljesítmény elérését. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záró értéket a lejáratkori kifizetést megelőző utolsó három hét heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető lejáratkori hozamszerzési lehetőséget a 2 éves futamidő végén csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 90%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -10.00%-os árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 40.00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -10.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **40.00%-10.00%=30.00%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=13.98%, maximális EHM=13.98%**). Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.001 USD összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -10.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap hozamtermelő eszközét a *BP p.l.c.*, a *Chevron Corporation*, az *Eni S.p.A.*, az *Exxon Mobil Corporation* és a *Repsol S.A.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

→ *BP p.l.c.*: az 1901-ben Anglo-Persian Oil Company néven kezdte meg működését a jelenleg londoni székhelyű vállalat a világon legjelentősebb méretekkel rendelkező, úgynevezett „supermajor” olajipari vállalatok közé sorolható. A vállalat világ 70 országában több, mint 17 ezer egységet számláló hálózatában értékesíti termékeit. Az iparágra jellemző trendeknek megfelelően, tevékenységét teljes vertikális integrációt megvalósítva végzi, az upstream és a downstream üzletágak együttes jelenléte biztosítja a kutatás-termelési és finomítás szegmensek közötti szinergia lehetőségek kiaknázását. A downstream üzletágban üzemanyag, ipari, közlekedési kenőanyagok és vegyipari termékek széles választékát állítja elő. Az olajipar mellett a cég egyrészt a földgázágazatban is meghatározó szereplő, a kitermelésben, feldolgozásban és szállításban egyaránt részt vesz, másrészt alternatív energetikai vállalatként jelentős kapacitásokkal rendelkezik szárazföldi szélenergia parkok működtetésében, illetve bioüzemanyagok előállításában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert márkanév úgy, mint a Castrol, Aral, Wild Bean Cafe is erősíti. Részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a London Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE, MSCI, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.

- *Chevron Corporation*: a világ egyik legnagyobb energetikai óriásvállalata, amely világ szinten is vezető szerepet játszik a nyersolaj és földgáz vertikálisan integrált kutatásában, kitermelésében, szállításában, feldolgozásában és értékesítésében, méretei alapján szintén az olajipar egyik „supermajor” szereplőjének tekinthetjük. A vállalatot 1879-ben Pacific Coast Oil Co. néven alapították, székhelye a kaliforniai San Ramon-ban található. A földgáz illetve finomított kőolaj termékek, köztük az üzem- és kenőanyagok előállításával mellett vegyipari termékgyártást is folytat. Az energetikai termékek kínálatát erőművek üzemeltetése, megújuló energiahordozók fejlesztése, geotermikus energia előállítása szélesíti. Üzletvitelének legjelentősebb központjai a világ 12 országában találhatóak, világszerte 58 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a New York Stock Exchange-en, a Chicago Stock Exchange-en, a NASDAQ Stock Market-en lehet kereskedni, melyek egyúttal a FTSE, MSCI, Dow Jones, Russell 1000, NASDAQ indexcsaládok kosarának elemei is.
- *Eni S.p.A.*: integrált energetikai vállalként az olaj- és gázkutatás, kitermelés, szállítás, átalakítás és értékesítésben meghatározó szerepet tölt be. A 29 ezer alkalmazott munkájának eredményeként előállított termékeit a világ több, mint 66 országában értékesíti. A római székhelyű olasz vállalatot 1953-ban alapították, melynek jogelődjét az 1926-tól működő Agip jelentette. A vállalat részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Borsa Italiana-n lehet kereskedni, melyek a legnagyobb vállalatokat magában FTSE, MSCI indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- *Exxon Mobil Corporation*: az olajipar legnagyobb „supermajor” szereplője, amely mára a világ vezető energetikai vállalatává nőtte ki magát. A vállalat elődjének tekinthető Standard Oil Company-t 1870-ben alapították, a jelenlegi Texas állambeli Irving székhellyel rendelkező vállalat 1999-ben az Exxon és a Mobil olajcégek egyesülésével jött létre. Tevékenysége a földgáz- és kőolajkutatás, -kitermelés, -szállítás, -feldolgozás és értékesítés teljes spektrumát lefedi. Az üzemanyag, ipari, közlekedési kenőanyag, petrokémiai termékek széles választékát valamennyi kontinensen értékesíti számos közismert márkanév alatt, úgy mint Esso, ExxonMobil, Exxon, Mobil, Imperial, XTO, a világ 52 országában 75 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényei különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, Chicago Stock Exchange-en, NASDAQ Stock Market-en is lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Dow Jones, az MSCI, a FTSE, a NASDAQ, a STOXX, a Russell 1000 indexcsaládok kosarának elemei.
- *Repsol S.A.*: Spanyolország legnagyobb integrált olaj- és petrokémiai vállalata, amely az upstream, downstream termelés, tárolás, logisztika, kis- és nagykereskedelmi értékesítés valamennyi fontosabb szegmensében részt vesz. A Madridban székhellyel rendelkező spanyol cég alapítása 1927-ig nyúlik vissza, amely tevékenységét a világ 40 országában 25 ezer alkalmazottal folytatja. Részvényei különböző tőzsdéken, így a Spanish Stock Exchange-en is lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az IBEX, a Dow Jones, a FTSE, a STOXX indexcsaládok kosarának elemei.

Az Alapra aktuálisan 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 nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2017/10/24, 2017/10/31 és 2017/11/07 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Az említett időpontokban a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést (2017. évben hozamkifizetésre nem került sor):

Részvények	2016/10/24	2016/10/31	2016/11/07	Futamidő I. 3 hetében számolt heti átlag
BP	486,95	483,70	453,45	474,70
Chevron	100,66	104,75	106,85	104,09
Eni	13,73	13,21	12,77	13,24
Exxon Mobil	86,91	83,32	85,45	85,23
Repsol	13,07	12,77	12,48	12,77

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 110%-ban került meghatározásra: [http://www.cib.hu/cib\\_csoport/sajtoszoba/2016/ak\\_161025](http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_161025).

#### IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	-	-
2016/12/30	6.561.535,14 USD	0,01030255
2017/01/31	6.424.179,06 USD	0,01001374
2017/02/28	6.388.196,66 USD	0,00993037
2017/03/31	6.448.319,10 USD	0,00994011
2017/04/28	6.310.805,98 USD	0,00975731
2017/05/31	6.323.891,33 USD	0,00979091
2017/06/30	6.294.415,24 USD	0,00956645
2017/07/31	6.505.672,51 USD	0,00958165
2017/08/31	6.532.890,74 USD	0,00952136
2017/09/29	6.761.407,74 USD	0,00985294
2017/10/31	6.846.785,44 USD	0,00995573
2017/11/30	6.790.448,29 USD	0,00985217
2017/12/29	6.959.618,46 USD	0,01003012

#### VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017. 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 Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
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, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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