

CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016.12.31

CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2016.10.19	2016.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	1.019.543
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	1.019.543
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	988.720
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	30.823
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.706.207	669.551
I. KÖVETELÉSEK	39.863	946
1. Követelések	39.863	951
2. Követelések értékvesztése (-)	-	- 5
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	549.848
1. Értékpapírok	-	525.533
2. Értékpapírok értékkülönözete	-	24.315
a) kamatokból, osztalékból	-	7.996
b) egyéb	-	16.319
III. PÉNZESZKÖZÖK	1.666.344	118.757
1. Pénzeszközök	1.666.344	114.054
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	4.703
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	19.185
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	19.185
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	222.251
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	1.706.207	1.930.530

Megnevezés	NYITÓ 2016.10.19	2016.12.31
E. SAJÁT TŐKE	1.706.207	1.927.279
I. Induló tőke	1.706.207	1.775.600
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.706.207	1.786.056
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 10.456
II. Tőkeváltozás	-	151.679
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-	- 960
2. Értékelési különbözethataléka	-	135.766
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	16.873
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	2.483
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	2.483
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	768
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	1.706.207	1.930.530

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2016.10.19	2016.10.20-2016.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	-	66.959
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	42.460
III. Egyéb bevétel	-	341
IV. Működési költség	-	7.796
V. Egyéb ráfordítások	-	171
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	-	16.873

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT
1.

CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2016.12.31

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:	2016. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2017. január 6.
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.

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 mérlegsorát, melyen fordulónapon az éven túli lejáratú bankbetéteinek tőkeösszegét 988.720 ezer Ft-ot, illetve a deviza árfolyamváltozás miatt elszámolt 30.823 ezer Ft értékkülönbötét mutatja ki.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 951 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn.

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. 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 értékkülönböt 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 2016.12.31-én az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

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

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett USD folyószámla fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 118.757 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 2.870 ezer Ft, későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 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 mindenkori piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 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
Összesen	146.921	75.330	222.251		

1.2. Források**1.2.1. Saját Tőke**

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

Az indulótőkeként az Alap 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 0,01 USD.

Az Alap 2016. október 19-én kezdhette 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 értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Növekedés	1.786.056	-	-	135.766	-
Csökkenés	-	- 10.456	- 960	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	16.873
Záró	1.786.056	- 10.456	- 960	135.766	16.873

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

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

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettsége 2.483 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

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

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2016. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2016
Deviza árfolyamnyereség	67.714
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 3.968
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	3.213
Összesen	66.959

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2016. évben 41.726 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel deviza árfolyamveszteségből, 734 ezer Ft opciós ügyleti díjból.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2016. évi összege 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
Alapkezelési díj	4.503
Forgalombahozatali díj	1.607
Felügyeleti díj	87
Könyvvizsgálói díj	1.204
Könyvelési díj	129
Letétkezelési díj, Keler díj	186
Nemzetközi értékpapír kezelési díj	70
Bankköltség	10
Összesen	7.796

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2016. évben 171 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

Az Alap 2016. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2016. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a a névérték 90%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2016. december 31-én 5.731.963 USD, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2016. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2016.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 222 ezer Ft-tal (753 USD) - a 2016.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 1.927.279 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2017. április 19.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

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

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

2. számú melléklet (folytatás)

II/4. Értékpapírok			1,872,000.00	28.48%
II/4.1. Állampapírok (összes)			1,872,000.00	28.48%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	1,872,000.00	28.48%
REPHUN 02/19/18 USD	USD	1.800.000	1,872,000.00	28.48%
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			756,752.97	11.51%
II/6.1. Határidős			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			756,752.97	11.51%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0.00	0.00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	756,752.97	11.51%
Commerzbank_Dollár_Olaj_opció	USD	3.367.837	382,586.28	5.82%
BancaIMI_Dollár_Olaj_opció	USD	3.367.837	374,166.69	5.69%
Eszközök összesen:			6,572,304.48	100.00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,13%
Saját tőke / Összes forrás	99,83%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,88%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	25,07%
Pénzeszköz / Saját tőke	6,16%

CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2016.12.31

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

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeti 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 illető 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 változatlanlansága 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 árfolyamvesztéseket.

→ 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 betétlekötési 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 esedékességgel 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 tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénytőke 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 forgalomú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, 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 tőke megővést 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 tőke megőrzésből 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 tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés 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, fizetési képtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 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 tőke megőrzést 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 pénzügyi intézetek, 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 vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a világszinten vezető szerepet betöltő, közzismert, 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 előállítás 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 árfolyamvesztéséget 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 indexcsoportok 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 a köztük az üzem- és kenőanyagok előállítása 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 indexcsoportok kosarának elemei is.

→ *Eni S.p.A.*: integrált energetikai vállalatként 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 indexcsoportok 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 kőolajkutató, -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 alkalmazottal 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 tőzszeindex, 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 tőzszeindex, többek között az IBEX, a Dow Jones, a FTSE, a STOXX indexcsaládok kosarának elemei.

A Tisztelt Befektetők szíves tájékoztatására, az alap hozamát termelő részvények 2016. év végéig az alábbi nominális teljesítményt érték el (2016/12/30 időpontban érvényes részvényárfolyamok az Alap Kezelési szabályzata szerinti hozamkifizetést nem befolyásolják):

Részvények	2016/10/24	2016/10/31	2016/11/07	Futamidő I. 3 hetében számolt heti átlag	2018/10/05	2018/10/12	2018/10/17	2. év végén heti gyakori- sággal számolt átlag	Egyes részvények			Részvény- kosár hozama		2. év végén kifizetésre kerülő hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	110% része- sedési rátával	
BP	486.95	483.70	453.45	474.70	509.60			509.60	+7.35%	7.35%	20.0%	9.66%	10.63%	10.63%
Chevron	100.66	104.75	106.85	101.09	117.70			117.70	+13.08%	13.08%	20.0%			
Eni	13.73	13.21	12.77	13.21	15.17			15.17	+16.87%	16.87%	20.0%			
Exxon Mobil	86.91	83.32	85.45	85.23	90.26			90.26	+5.91%	5.91%	20.0%			
Repsol	13.07	12.77	12.48	12.77	13.42			13.42	+5.09%	5.09%	20.0%			

2016/12/30 időpontban megfigyelt értékek (!)

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.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010/12/31	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	-	-
2016/01/04	-	-
2016/01/29	-	-
2016/02/29	-	-
2016/03/31	-	-
2016/04/29	-	-
2016/05/31	-	-
2016/06/30	-	-
2016/07/29	-	-
2016/08/31	-	-
2016/09/30	-	-
2016/10/28	6,109,335.65 USD	0.00995723
2016/11/30	6,255,706.48 USD	0.00987020
2016/12/30	6,561,535.14 USD	0.01030255

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2016. 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
Folyósámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*	
forint	
deviza	25-100%
Pénzügyi eszközök	
forint	
deviza	25-100%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korigált arányban	0-200%

* Az Alap folyósámlájának 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, 2017. április 19.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.