



CIB ALAPKEZELŐ

CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2016

1. Alapadatok

1.1. A CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja

| | |
|---------------------|---|
| Megnevezése: | CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja (a továbbiakban: Alap) |
| Az Alap típusa: | nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott |
| Az Alap fajtája: | nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható |
| Az Alap futamideje: | az Alap határozott futamidőre, 2016/10/24-2018/10/26 közötti időszakra jött létre |
| Besorolása: | speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap |

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

| | |
|------------|--|
| Neve: | Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421) KPMG Hungária Kft. |
| Székhelye: | H-1134 Budapest, Váci út 31. |

2. A befektetési eszközállomány összetétele

| Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2015.12.30 | | 2016.10.24 | | 2016.12.30 | |
|--|---------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke | - | | 6,118,723.56 USD | | 6,561,535.14 USD | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | - | | 0.0099920 | | 0.0103026 | |
| Darabszám | - | | 612,333,911 db | | 636,884,802 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | - | - | 91.51% | 49.55% | 88.47% | 82.31% |
| Maximális | - | - | 150.00% | 150.00% | 150.00% | 150.00% |
| Alap devizaneme | USD | | USD | | USD | |
| Devizakitettség fedezettségi szintje USD | - | | 0.00% | | 0.00% | |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | | | |
| Lejáratkori árfolyamvédelmet biztosító szintetikus betét | - | - | 3,492,203.49 USD | 57.07% | 3,481,121.40 USD | 53.05% |
| REPHUN 02/19/18 USD | - | - | 1,871,726.40 USD | 30.59% | 1,872,000.00 USD | 28.53% |
| Folyószámla (USD) | - | - | 2,568,168.95 USD | 41.97% | 404,367.32 USD | 6.16% |
| BP plc, Chevron Corporation, Eni SpA, Exxon Mobil Corporation, Repsol SA részvényekből kialakított befektetési eszközosár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció | - | - | 519,320.46 USD | 8.49% | 756,752.97 USD | 11.53% |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | | | 2,393,845.59 USD | 28.12% | 10,769.34 USD | 0.16% |
| I/1. Hitelállomány | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | - | - | 2,393,845.59 USD | 28.12% | 10,769.34 USD | 0.16% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | | | 8,512,569.15 USD | 100.00% | 6,572,304.48 USD | 100.00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | | | 2,568,168.95 USD | 30.17% | 404,367.32 USD | 6.15% |
| II/2. Egyéb követelés | | | 61,149.85 USD | 0.72% | 58,062.79 USD | 0.88% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 3,492,203.49 USD | 41.02% | 3,481,121.40 USD | 52.97% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | - | - | 3,492,203.49 USD | 41.02% | 3,481,121.40 USD | 52.97% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | | | 1,871,726.40 USD | 21.99% | 1,872,000.00 USD | 28.48% |
| II/4.1. Állampapírok | | | 1,871,726.40 USD | 21.99% | 1,872,000.00 USD | 28.48% |
| II/4.1.1. Kötvények | - | - | 1,871,726.40 USD | 21.99% | 1,872,000.00 USD | 28.48% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok | | | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.3. Részvények | | | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.3.2. Tőzsdén kívüli | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek | | | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.5. Befektetési jegyek | | | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/5. Származékos ügyletek | | | 519,320.46 USD | 6.10% | 756,752.97 USD | 11.51% |
| II/5.1. Határidős | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/5.1.1. Futures | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/5.1.2. Forward | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/5.2. Opció ügyletek | | | 519,320.46 USD | 6.10% | 756,752.97 USD | 11.51% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | - | - | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | - | - | 519,320.46 USD | 6.10% | 756,752.97 USD | 11.51% |
| II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép. | | | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| II/7. Egyéb átruházható értékpapír | | | 0.00 USD | 0.00% | 0.00 USD | 0.00% |
| Bruttó eszközérték | | | 8,512,569.15 USD | 100.00% | 6,572,304.48 USD | 100.00% |
| Nettó eszközérték | | | 6,118,723.56 USD | 71.88% | 6,561,535.14 USD | 99.84% |

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

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

| | Előző tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.) | Az Alap futamidejének első napján (2016. október 24.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.) |
|--|---|--|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | - | 612,333,911 db | | 636,884,802 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | | 28,050,891 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | | 3,500,000 db | |
| tőkeszámla növekedése | | | 277,680.71 USD | |
| tőkeszámla csökkenése | | | 35,563.82 USD | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | - | 6,118,723.56 USD | | 6,561,535.14 USD |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | - | 0.00999200 | | 0.01030255 |

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

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 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 |

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 34 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 377 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 411 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VÜB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja.

Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. A 2016. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása stagnált, amely trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban várhatóan kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet a 2017. teljes évre előretekintve. A befektetési alap szektorba történt ez évi mérsékelt többeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénypiacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezeté jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonekezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2016. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2016. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2016. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

| Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül) | ügyvezető és alkalmazottak (2016. évben az átlagos létszám 16.92 fő) | |
|---|---|-----------------|
| | az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak | |
| | igen (0 fő) | nem (16.92 fő) |
| rögzített | 0 HUF | 146,143,680 HUF |
| változó | 0 HUF | 28,510,000 HUF |
| nyereségrészesedés | 0 HUF | 0 HUF |

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

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jégeit semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.130 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktérítés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokot hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkor javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információkban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2016. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

| Likviditási mutatók | CIB Dollár Olajvállalatok Alapja |
|---|----------------------------------|
| Eszközoldal likviditás mutató | 46.95% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 0.54% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0.012 |
| Közepes likviditású eszközök | 53.05% |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 0.00% |
| Korlátozott likviditású eszközök aránya | 0.00% |
| Illikvid eszközök aránya | 0.00% |

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat.

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

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

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2016. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. 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 előállítására 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 kosár teljesítmény 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 lehetőségét 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 árfolyamvesztéséget 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.* részvényeiből 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 szélerőenergia 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 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 indexcsaládok 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 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 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 | | 2018/10/12 | 2018/10/17 | 2. év végén heti gyakorisággal számolt átlag | Egyes részvények | | | Részvény-kosár hozama | | 2. év végén kifizetésre kerülő hozam |
|-------------|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|--|--------------------------|------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | 2018/10/05 | | | | ténylegesen elért hozama | képlet szerinti hozama | kosársúlya | tényleges | 110% részesedési 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 | 104.09 | 117.70 | | | 117.70 | +13.08% | 13.08% | 20.0% | | | |
| Eni | 13.73 | 13.21 | 12.77 | 13.24 | 15.47 | | | 15.47 | +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 érték (!)

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.

6. Az Alap és az Alapkezelő által kezelt további alapok hozamadatai

| az egyes alapok által 2016/12/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | naptári évre számított | | | | |
|--|------------------|-----------|---------|-------------------|--------|---------|---------|--------|------------------|---------|------------------------|--------|--------|---------|--|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulás-tól mért | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| CIB Hozamvédtét Betét Alap | - | 0.08% | 0.14% | 0.35% | 0.58% | 0.96% | 1.71% | 2.67% | 4.72% | 0.81% | 1.73% | 3.97% | 6.62% | 5.27% | |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | -0.09% | 0.29% | 0.54% | 0.51% | 0.58% | 0.82% | 1.19% | 1.84% | 0.48% | 0.71% | 1.54% | 2.71% | 2.45% | |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | - | 0.48% | 0.57% | 0.74% | 1.06% | 1.85% | 2.96% | 5.95% | 0.92% | 1.70% | 4.25% | 7.53% | 4.49% | |
| CIB Dollár Megtakarítási Alap | - | -0.35% | - | - | - | - | - | - | 0.10% | - | - | - | - | - | |
| CIB Relax Alap | 100% RMAX index | - | - | 0.91% | - | - | - | - | 0.96% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Relax Alap | 100% EONIA TR | - | - | 0.62% | - | - | - | - | 0.73% | - | - | - | - | - | |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.68% | -0.02% | -0.19% | -0.04% | 1.23% | 0.63% | -1.70% | -0.54% | 0.43% | 6.50% | - | |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | 2.21% | - | - | - | - | 0.68% | - | - | - | - | - | |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 4.14% | -1.16% | - | - | - | 1.02% | -6.20% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | 2.65% | - | - | - | - | -2.64% | - | - | - | - | - | |
| CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | 2.65% | 5.12% | - | - | - | - | - | 8.53% | - | - | - | - | - | |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 5.16% | 3.78% | 5.87% | 6.43% | 9.28% | 7.90% | 2.43% | 10.18% | 8.10% | 21.49% | -0.32% | |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CET OP20+10% | - | - | 3.43% | -0.33% | -0.68% | -1.76% | 1.79% | 3.73% | -3.96% | -1.38% | -4.89% | 17.32% | -16.59% | |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW+10%ZM | - | - | 5.97% | 5.56% | 4.95% | 9.59% | 10.23% | 2.95% | 5.16% | 3.75% | 24.69% | 12.83% | -6.17% | |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEI+10%Z | - | - | 10.35% | -0.03% | -0.41% | -1.26% | 1.94% | -0.24% | -9.42% | -1.17% | -3.77% | 15.86% | -17.91% | |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 30.02% | 34.43% | 16.58% | 12.14% | 10.63% | 5.81% | 39.10% | -12.35% | -0.16% | 4.74% | -22.32% | |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT+10 | - | - | 16.46% | -4.02% | -11.63% | -10.15% | -7.41% | -4.10% | -20.91% | -25.10% | -5.56% | 4.43% | -2.59% | |
| CIB WebVilág Származtatott Alap | - | - | - | -7.30% | 0.63% | - | - | - | 2.32% | 9.26% | - | - | - | - | |
| CIB Triplató Származtatott Alap | - | - | - | 0.27% | -0.90% | - | - | - | 0.87% | -2.06% | - | - | - | - | |
| CIB Biztos Pont Származtatott Alap | - | - | - | 2.97% | - | - | - | - | 1.68% | - | - | - | - | - | |
| CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap | - | - | - | -6.05% | 3.35% | - | - | - | 2.93% | 13.71% | - | - | - | - | |
| CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -3.41% | -2.32% | -1.35% | - | - | -0.19% | -1.22% | 0.64% | - | - | - | |
| CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | 2.83% | 0.90% | - | - | - | 1.03% | -0.99% | - | - | - | - | |
| CIB Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | 2.37% | - | - | - | - | 3.12% | - | - | - | - | - | |
| CIB WebVilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | 0.80% | - | - | - | - | 0.50% | - | - | - | - | - | |
| CIB Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | 0.82% | - | - | - | - | -0.06% | - | - | - | - | - | |
| CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.17% | - | - | - | - | - | |
| CIB Szabadidő Származtatott Alap | - | - | - | 0.77% | - | - | - | - | 0.71% | - | - | - | - | - | |
| CIB Stabíl Európa 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.72% | - | - | - | - | - | |
| CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.10% | - | - | - | - | - | |
| CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap | - | - | - | -2.20% | 2.78% | - | - | - | 1.48% | 8.03% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -2.57% | -1.06% | -0.71% | - | - | -0.41% | 0.49% | 0.00% | - | - | - | |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | 1.37% | -0.33% | - | - | - | -0.02% | -2.01% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -0.23% | - | - | - | - | 0.22% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | -1.33% | - | - | - | - | -1.19% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | -1.93% | - | - | - | - | -1.74% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.54% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| az egyes alapok referencia-indexei által 2016/12/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | naptári évre számított | | | | |
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulás-tól mért | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | - | 0.77% | 1.22% | - | - | - | 4.01% | 5.52% | 1.50% | 3.31% | 5.71% | 8.52% | 5.17% | |
| CIB Relax Alap | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 1.06% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Relax Alap | 100% EONIA TR | - | - | -0.32% | - | - | - | - | -0.28% | - | - | - | - | - | |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | 4.01% | 4.09% | 1.50% | 3.31% | 5.71% | 8.52% | - | |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 1.37% | - | - | - | - | - | |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 1.36% | 1.50% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | -0.32% | - | - | - | - | -0.26% | - | - | - | - | - | |
| CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | 0.41% | 0.77% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 6.73% | 5.59% | 7.88% | 8.39% | 10.97% | 5.39% | 4.48% | 12.58% | 10.03% | 21.90% | 1.64% | |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CET OP20+10% | - | - | 3.54% | -0.49% | -0.49% | -1.78% | 1.39% | - | -4.26% | -0.59% | -5.58% | 15.14% | -17.16% | |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW+10%ZM | - | - | 8.61% | 6.42% | 5.46% | 9.58% | 10.02% | - | 4.28% | 2.92% | 23.03% | 11.80% | -6.16% | |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEI+10%Z | - | - | 13.15% | 1.05% | -0.68% | -1.51% | 1.50% | 0.62% | -9.52% | -3.88% | -3.97% | 14.47% | -17.93% | |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 33.79% | 38.64% | 19.91% | 15.16% | 13.51% | 8.15% | 43.81% | -10.40% | 2.15% | 7.06% | -20.41% | |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT+10 | - | - | 21.22% | -1.88% | -9.52% | -8.44% | -6.03% | - | -19.10% | -23.91% | -5.19% | 4.32% | -1.42% | |

A CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebWílág Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Tiszta Amerika Tőkevédett 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Tőkevédett Származtatott Alapesetében nem került sor referencia-index meghatározására.

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetése után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatai az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatosszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

| | | | | |
|---|---|--|----------|----------------|
| Befektésekből származó jövedelem | 24,498,487 HUF | | | |
| Egyéb bevételek | 341,874 HUF | | | |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | 4,503,303 HUF | | | |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | 171,574 HUF | | | |
| Egyéb díjak és adók | 3,292,904 HUF | | | |
| Felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 HUF | | | |
| Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés | 0 HUF | | | |
| Más, az eszközök értékét befolyásoló változások | 0 HUF | | | |
| Nettó jövedelem (Az Alap eredmény-) | 16,872,577 HUF | | | |
| Alap részére igénybe vett hitel feltételei | Az Alap hitelt nem vett igénybe. | | | |
| Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok | Az Alap nem fizetett hozamot. | | | |
| Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok | Az Alap hozamtermelés céljából BP plc, Chevron Corporation, Eni SpA, Exxon Mobil Corporation, Repsol SA részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2015/12/30 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/01/04 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/01/29 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/02/29 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/03/31 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/04/29 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/05/31 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/06/30 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/07/29 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/08/31 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/09/30 | - | 0.00 USD | |
| | 2016/10/28 | struktúrált long call spread OTC európai opció | | 501,807.71 USD |
| | 2016/11/30 | struktúrált long call spread OTC európai opció | | 473,517.88 USD |
| | 2016/12/30 | struktúrált long call spread OTC európai opció | | 756,752.97 USD |

8. Az Alap eredmény-kimutatása



CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

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

Budapest, 2017. április 19.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT
1.

9. Az Alap mérlege

CIB DOLLÁR OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

| Megnevezés | NYITÓ 2016.10.19 | 2016.12.31 |
|--|---------------------|------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | - | 1.019.543 |
| <i>I. Értékpapírok</i> | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| <i>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</i> | - | 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>I. KÖVETELÉSEK</i> | 39.863 | 946 |
| 1. Követelések | 39.863 | 951 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - 5 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| <i>II. ÉRTÉKPAPIROK</i> | - | 549.848 |
| 1. Értékpapírok | - | 525.533 |
| 2. Értékpapírok értékülönbözete | - | 24.315 |
| a) kamatokból, osztalékból | - | 7.996 |
| b) egyéb | - | 16.319 |
| <i>III. PÉNZESZKÖZÖK</i> | 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>I. Induló tőke</i> | 1.706.207 | 1.775.600 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1.706.207 | 1.786.056 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - | - 10.456 |
| <i>II. Tőkeváltozás</i> | - | 151.679 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | - | - 960 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | - | 135.766 |
| 3. Előző évek eredménye | - | - |
| 4. Üzleti évi eredménye | - | 16.873 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | - | 2.483 |
| <i>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</i> | - | - |
| <i>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</i> | - | 2.483 |
| <i>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</i> | - | - |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | - | 768 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 1.706.207 | 1.930.530 |

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Budapest, 2017. április 19.

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Komm Tibor
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2016. október 24-től 2016. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentése 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. október 24-től 2016. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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





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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek





jelentős kétséget vehetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2017. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István
Partner

Nagy Zsuzsanna
Kamatai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421

