

CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	3.026.362	2.995.315
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	3.026.362	2.995.315
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	3.000.000	3.000.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	26.362	- 4.685
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.211.006	1.158.799
I. KÖVETELÉSEK	2.527	383
1. Követelések	2.527	383
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	350.607
1. Értékpapírok	-	350.000
2. Értékpapírok értékkülönözete	-	607
a) kamatokból, osztalékból	-	607
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	1.208.479	807.809
1. Pénzeszközök	1.208.479	807.809
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	46.827	64.785
1. Aktív időbeli elhatárolás	46.827	64.785
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	312.526	102.311
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4.596.721	4.321.210

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	4.434.608	4.146.431
I. Induló tőke	4.282.200	4.257.640
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.307.840	4.449.720
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 25.640	- 192.080
II. Tőkeváltozás	152.408	- 111.209
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	621	- 1.097
2. Értékelési különbözet tartaléka	155.049	- 85.607
3. Előző évek eredménye	-	- 3.262
4. Üzleti évi eredménye	- 3.262	- 21.243
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	160.997	173.206
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	155.863	168.253
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5.134	4.953
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.116	1.573
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4.596.721	4.321.210

Budapest, 2019. április 18.

CIB OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.08.08-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	11.896	366.456
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	919	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	785	5.776
<i>IV. Működési költség</i>	14.208	35.531
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	816	2.059
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	355.885
VII. Tárgyévi eredmény	- 3.262	- 21.243

Budapest, 2019. április 18.

CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-579/2017.
MNB engedély kelte:	2017. augusztus 7.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2018. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2019. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 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 Olajvállalatok Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 3.000.000 ezer Ft, melyre - 4.685 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2017. december 31-én a hosszú lejáratú betét piaci értéke 3.026.362 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 383 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 2.527 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap 2018.12.31-i értékpapír állományát az alábbi táblázat ismerteti:

Adatok ezer Ft-ban					
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerezési érték	Piaci érték	Érték-különbözet
CIB HOZAMVÉDET BETÉT ALAP BEF. JEGY	HUF	201.871	350.000	350.607	607
Befektetési jegy összesen	HUF	201.871	350.000	350.607	607

Az Alap 2017. december 31-én nem rendelkezett értékpapírokkal.

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámláinak fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 807.809 ezer Ft (2017. december 31-én 1.208.479 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzüsszeg 168.253 ezer Ft (2017. december 31-én 155.863 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 43.109 ezer Ft (2017. december 31-én 11.889 ezer Ft), későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 21.676 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2017. december 31-én 34.938 ezer Ft).

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_Olajvállalatok_opció	183.839	-81.528	102.311	2020.08.11.	BNP Paribas
Összesen	183.839	-81.528	102.311		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_Olajvállalatok_opció	183.839	128.687	312.526	2020.08.11.	BNP Paribas
Összesen	183.839	128.687	312.526		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2017. augusztus 7-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 3.996.500 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. augusztus 14-től kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülön- bözeteiből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	4.307.840	- 25.640	621	155.049	- 3.262
Növekedés	141.880	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 166.440	-1.718	-240.656	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 21.243
Záró	4.449.720	- 192.080	- 1.097	- 85.607	- 24.505

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap mérleg fordulónapján 168.253 ezer Ft óvadékba kapott pénzösszeg miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget tart nyilván (2017. december 31-én 155.863 ezer Ft).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 4.953 ezer Ft (2017. december 31-én 5.134 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.573 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 1.116 ezer Ft).

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

2018. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017.08.08-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
Értékpapír árfolyamnyereség	7	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	11.889	31.220
Opció díjbevétel	-	335.236
Összesen	11.896	366.456

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2018. évben nem számolt el pénzügyi műveletek ráfordításait (2017. évben 919 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 5.776 ezer Ft (2017. évi összege 785 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:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2017.08.08-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
Alapkezelési díj	1.846	4.956
Forgalmazói díj	4.742	12.748
Kibocsátási egyszeri alapkezelési díj	1.408	3.712
Forgalombahozatali díj	3.620	9.548
Felügyeleti díj	412	1.107
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	219	522
Letétkezelői díj, Keler díj	813	1.768
Bankköltség	5	27
Összesen	14.208	35.531

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 2.059 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. december 31-én 816 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap 2018. évben befektetési jegyei után 8,39% hozamot fizetett ki 355.885 ezer Ft összegben.

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 2018. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2018. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 4.044.758 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 102 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok – 434 ezer Ft összegével, illetve a 2018.12.28-i befektetési jegy forgalmazás 536 ezer Ft értékével – tér el a beszámolóban szereplő 4.146.431 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, 2019. április 18.

1. számú melléklet

CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 3.074.342	331.493
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 3.262	334.642
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 3.000.000	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 186.366	2.143
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	5.134	-181
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	155.863	12.390
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 46.827	-17.958
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.116	457
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	- 350.000
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	- 350.000
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.282.821	- 382.163
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	4.307.840	141.880
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 25.640	- 166.440
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	621	- 357.603
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	1.208.479	- 400.670

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
				adatok Ft-ban
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja, 1111-737			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28		
	Saját tőke:	4.146.532.980		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9.7373,7829		
	Darabszám:	425.819		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-5.839.610	100%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-5.839.610	100%
Alapkezelői díj			-361.837	6,2%
Felügyeleti díj			-268.488	4,6%
Forgalmazói díj			-3.026.346	51,82%
Könyvelési díj			-126.368	2,16%
Könyvvizsgálói díj			-1.133.723	19,41%
Különadó			-493.272	8,45%
Letétkezelői díj			-429.576	7,36%
Sikerdíj			0	0%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II. Eszközök			4.152.372.590	100%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			639.558.796	15,4%
II/2. Egyéb követelés (összes)			21.729.274	0,52%
II/3. Lekötött bankbetétek			3.038.167.500	73,17%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	3.038.167.500	73,17%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	303.816.750	7,32%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	202.544.500	4,88%
	CIB Bank Zrt.	2020.08.14	101.272.250	2,44%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			350.606.620	8,44%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.3. Részvények			0	0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			350.606.620	8,44%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	350.606.620	8,44%
CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY	HUF	201870590	350.606.620	8,44%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II/6. Származékos ügyletek			102.310.400	2,46%
II/6.1. Határidos			0	0%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0%
II/6.2. Opciók			102.310.400	2,46%
II/6.2.1. Tőzsdéi opciók (összes)			0	0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	102.310.400	2,46%
BNP_Olajvállalatok_opció	HUF	3.996.500.000	102.310.400	2,46%
Eszközök összesen:			4.152.372.590	100%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	3,50%	4,01%
Saját tőke / Összes forrás	96,47%	95,96%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	-
Pénzeszköz / Saját tőke	27,25%	19,48%

CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőkevédelemet 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 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 értékteremtés 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 kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokot azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. 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. 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 Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkeemfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi.

A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizárólagos kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről. 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 ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

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 mutatók és kvalitatív 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 egy adott időhorizonton 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, különösen 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 Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbftv. 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 eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlen, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése.

→ 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 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei 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 fizetésképtelenné 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 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei 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.

→ Részvénypiaci kockázat

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

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz Befektetési jegyenként 9.500 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. Az Alap Befektetési jegyeinek 95%-os árfolyamvédelem melletti visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesezés számításának kockázata

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

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei 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 tőkeemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős intézmények, 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.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

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

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**Célkitűzések és befektetési politika**

Az Alap célja, hogy a világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, integrált energetikai vállalatok, a *BP p.l.c.*, az *Energy Transfer Partners, L.P.*, az *Exxon Mobil Corporation*, az *INPEX Corporation*, a *Koninklijke Vopak NV*, a *Repsol S.A.*, a *Royal Dutch Shell plc*, az *Andeavor* és a *Valero Energy Corp* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti pozitív teljesítményét évente kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 9,00%-ig kerül figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb az induló szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 31,38825150%-os (8,38825150%+2x9,00%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat. Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 3 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 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 31,38825150%-os (8,38825150%+2x9,00%+5,00%) teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 31,38825150%-5,00%=26,38825150%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam*=8,111353%, maximális EHM**=8,111353%) (100%-os részesedési ráta mellett). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt további hozamkifizetés nem történik, akkor az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljes futamidő alatti teljesítménye (8,38825150%-5,00%=3,38825150%-os, éves hozam*=1,11587142%, EHM**=1,11587142%) mértékű árfolyamnyereséggel fog megegyezni.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *BP p.l.c.*, az *Energy Transfer Partners, L.P.*, az *Exxon Mobil Corporation*, az *INPEX Corporation*, a *Koninklijke Vopak NV*, a *Repsol S.A.*, a *Royal Dutch Shell plc*, az *Andeavor* és a *Valero Energy Corp* 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 a 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 vállalként 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. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE, MSCI, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- *Energy Transfer Equity, L.P.*: 2018/10/19 időponttól az *Energy Transfer Partners, L.P.* vállalattal történt egyesülést követően (<http://ir.energytransfer.com/phoenix.zhtml?c=106094&p=irol-newsArticle&ID=2372489>) szerepel az Alap hozamtermelő részvénykosarának elemeként. A vállalat az *Energy Transfer Partners, L.P.*, a Sunoco LP és a USA Compression Partners, LP vállalatok irányítási jogait birtokolja. A teljes vállalatcsoport földgáz, kőolaj és finomított termékek változatos portfóliójával, kis- és nagykereskedelmi üzemanyag forgalmazási hálózattal, valamint cseppfolyós földgáz szállítási, és tárolási kapacitásokkal rendelkezik. *Energy Transfer Partners, L.P.*: az észak amerikai kontinens egyik legnagyobb energetikai vállalata, amely vezető szerepet játszik elsősorban a földgáz kutatásában, kitermelésében, szállításában, feldolgozásában és értékesítésében. A közel 10.000 alkalmazottat foglalkoztató vállalat 1995-ben jött létre, székhelye a texasi Dallas-ban található. A vállalatcsoport legjelentősebb tagjai között említhető a Panhandle Eastern Pipe Line Company, LP, a Lone Star NGL LLC, valamint a Sunoco Logistics Partners L.P.. Részvényeivel - melyek egyúttal a FTSE, MSCI, Dow Jones, Russell 1000, NASDAQ indexcsaládok kosarának elemei is - a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni,
- *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 - melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Dow Jones, az MSCI, a FTSE, a NASDAQ, a STOXX, a Russell indexcsaládok kosarának elemei - különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, is lehet kereskedni.

- *INPEX Corporation*: integrált energetikai vállalatként amellet, hogy az olaj- és gázkutatásban, kitermelésben, szállításban, átalakításban és értékesítésben meghatározó szerepet tölt be, egyúttal a megújuló energiaforrású (geotermikus, fotovoltaikus energia) erőműveivel a villamosenergia termelésben is részt vesz. Termelési tevékenységét közel 3.500 alkalmazottal a világ több, mint 20 országában végzi. A Tokyo-ban székhellyel rendelkező japán vállalat 2006-ban jött létre a Teikoku Oil Co., Ltd. vállalattal történt egyesülés eredményeképpen, az INPEX Corporation jogelődjét az 1966-tól működő North Sumatra Offshore Petroleum Exploration Co., Ltd. jelentette. A vállalat részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Tokyo Stock Exchange-n lehet kereskedni. Részvényei a legnagyobb vállalatokat magában foglaló TOPIX, Nikkei, FTSE, MSCI indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- *Koninklijke Vopak NV*: a világ legnagyobb tankerterminál-üzemeltető vállalata, amely vegyi anyagok, petrokemikáliák, ásványi és növényi olaj-, illetve földgáztermékek raktározására szakosodott. A vállalat története közel 400 évre vezethető vissza, jelenleg a világ 25 országában több mint 5.500 alkalmazottat foglalkoztat. A rotterdami székhelyű cég részvényeivel - melyek a 25 legnagyobb hollandiai vállalatot magában foglaló AEX (Amsterdam Exchange Index), illetve az MSCI, a FTSE indexcsalád kosarának összetevői - a Euronext Amsterdam Stock Exchange-n lehet kereskedni.
- *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. Részvényeivel különböző tőzsdéken, így a Spanish Stock Exchange-en is lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az IBEX, a Dow Jones, a FTSE, a STOXX indexcsaládok kosarának elemei.
- *Royal Dutch Shell plc*: az 1883-ig visszavezethető múlttal rendelkező energia és petrokémiai vállalat 1907-ben jött létre a Royal Dutch és a Shell Transport egyesülésével. A hágai székhellyel rendelkező vertikálisan integrált vállalat szintén a világon legjelentősebb méretekkel rendelkező, úgynevezett „supermajor” olajipari vállalatok közé sorolható. Az olaj és földgázipar upstream és downstream üzletágaiban, kutatásban, kitermelésben, finomításban, kereskedelemben egyaránt érdekelt. A cég emellett az alternatív energiaforrású (elsősorban szélenergia) erőműveivel a villamosenergia termelésben, valamint bioüzemanyagok előállításában is részt vesz. A világ több, mint 70 országában több, mint 92 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően naponta 20 millió ügyfelet szolgál ki. Részvényeivel különböző tőzsdéken, így a London Stock Exchange-en és a New York Stock Exchange-n lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a Dow Jones, a FTSE, a MSCI indexcsaládok kosarának elemei.
- *Marathon Petroleum Corporation*: 2018/10/01 időponttól az *Andeavor* vállalattal történt egyesülést követően (<http://phx.corporate-ir.net/phoenix.zhtml?c=79122&p=irol-newsArticle&ID=2368624>) szerepel az Alap hozamtermelő részvénykosarának elemeként. A *Marathon Petroleum Corporation* vállalat története 1887-ig a Marathon Oil, mint anyavállalat alapításáig vezethető vissza, amelyből 2005-ben történt kiválással kezdte meg működését önálló vállalatként, amely az *Andeavor* mellett az MPLX LP irányítási jogaival is rendelkezik. Az Ohio államban található Findlay-ben székhellyel rendelkező *Marathon Petroleum Corporation* az Amerikai Egyesült Államok legnagyobb olajfinomítójának számít. A vállalat közel 44 ezer alkalmazottat foglalkoztat, a kőolaj-feldolgozás mellett kis- és nagykereskedelmi értékesítéssel, illetve földgázszállítással és -kereskedelemmel kapcsolatos tevékenységek is folytat. Részvényeivel - melyek többek között az S&P500 index kosarának elemei is - a New York Stock Exchange-n lehet kereskedni.

Andeavor: az 1968-ban alapított vállalat 6.300 alkalmazottat foglalkoztat, elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban rendelkezik jelentős, 7 üzemből álló finomítói kapacitásokkal, emellett 2.400 egységet számláló kiskereskedelmi üzemanyag-értékesítő hálózatot működtet. A vállalat finomítóiban nehéz, magas kéntartalmú alapanyagokból tiszta, jó minőségű termékeket képes előállítani. A texasi San Antonio-ban található székhellyel rendelkező vállalat részvényeivel a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei egyúttal a FTSE, MSCI, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei is.

→ *Valero Energy Corp*: az 1980-ban alapított, texasi San Antonio-ban található székhellyel rendelkező vállalat 10 ezer alkalmazottat foglalkoztatva elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban, Kanadában, Egyesült Királyságban és Írországban rendelkezik jelentős, 15 üzemből álló finomítói kapacitásokkal, valamint 11 üzemével bioüzemanyagok előállításában is részt vesz. A kiskereskedelmi üzletág termékeit 7.400 egységből álló hálózatán keresztül értékesíti. Részvényeivel a New York Stock Exchange-n lehet kereskedni, melyek egyúttal a FTSE, MSCI, Dow Jones, Russel indexcsaládok kosarának elemei is..

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

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

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/28, illetve 2017/08/29 (*BP p.l.c.* és *Royal Dutch Shell plc* részvények esetében) napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2018/07/27, 2018/08/03, 2018/08/10, a második évben 2019/07/26, 2019/08/02, 2019/08/09, a harmadik évben 2020/07/24, 2020/07/31 és 2020/08/07 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alap 2018. augusztus 10-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2017/08/14	2017/08/21	2017/08/28	2017/08/29	Futamidő indulásakor számolt heti átlag	2018/07/27	2018/08/03	2018/08/10	1. év végén számolt átlag	Részvények			Részvény-kosár hozama		1. év végén kifizetésre került hozam
										tényleges hozama	megfigyelt hozama	kosársúly	tényleges	100% részesedési rátával	
BP	446,10	440,15	440,40	442,22	567,30	560,50	556,00	561,27	+26,92%	+9,00%	11,11%	8,38825150%	8,38825150%	8,38825150%	
Energy Transfer Partners	19,63	17,96	18,45	18,68	20,43	24,10	22,99	22,51	+20,49%	+9,00%	11,11%				
Energy Transfer Equity															
Exxon Mobil	78,23	76,38	76,47	77,03	81,92	80,20	79,42	80,51	+4,53%	+4,53%	11,11%				
INPEX	1 057,50	1 041,00	1 052,50	1 050,33	1 208,00	1 229,00	1 186,00	1 207,67	+14,98%	+9,00%	11,11%				
Koninklijke Vopak	40,85	36,90	36,79	38,18	40,31	41,27	42,07	41,22	+7,97%	+7,97%	11,11%				
Repsol	14,18	14,06	14,04	14,09	16,79	16,99	16,85	16,88	+19,75%	+9,00%	11,11%				
Royal Dutch Shell	2 135,00	2 109,50	2 127,50	2 124,00	2 599,00	2 544,50	2 531,00	2 558,17	+20,44%	+9,00%	11,11%				
Andeavor	95,20	92,75	98,55	95,50	150,31	147,18	150,23	149,24	+56,27%	+9,00%	11,11%				
Marathon Petroleum															
Valero	66,79	64,70	68,42	66,64	116,35	115,38	115,37	115,70	+73,63%	+9,00%	11,11%				

Ahol:

☑ részvényⁱ⁼¹⁻⁹:○ részvényⁱ⁼¹:

- ⊙ A t=0 illetve t=1 időpontokban, azaz a 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/28, illetve 2018/07/27, 2018/08/03 és 2018/08/10 napokon: *Energy Transfer Partners, L.P.* (ISIN code: US29273R1095, Bloomberg code: ETP:UN Equity).
- ⊙ A t=2 és t=3 időpontokban az *Energy Transfer Equity, L.P.* (ISIN code: US29273V1008, Bloomberg code: ET:UN Equity) részvényárfolyam kerül a kifizetésre kerülő hozam képletében figyelembe vételre, annak köszönhetően, hogy 2018/10/19 időponttól az *Energy Transfer Partners, L.P.* vállalat részvényesi struktúrájában változás következett be, és egyesült a vállalatcsoporthoz tartozó az *Energy Transfer Equity, L.P.* (ISIN code: US29273V1008, Bloomberg code: ET:UN Equity) vállalattal (<http://ir.energytransfer.com/phoenix.zhtml?c=106094&p=irol-newsArticle&ID=2372489>). Így az *Energy Transfer Partners, L.P.* részvény 2018/10/19 időponttól a következők szerint módosult: *Energy Transfer Equity, L.P.* (ISIN code: US29273V1008, Bloomberg code: ET:UN Equity).

○ részvényⁱ⁼²:

- ⊙ A t=0 illetve t=1 időpontokban, azaz a 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/28, illetve 2018/07/27, 2018/08/03 és 2018/08/10 napokon: *Andeavor* (ISIN code: US03349M1053, Bloomberg code: ANDV:UN Equity),
- ⊙ A t=2 és t=3 időpontokban az a *Marathon Petroleum Corporation* (ISIN code: US5658491064, Bloomberg code: MPC:UN Equity) részvényárfolyam kerül a kifizetésre kerülő hozam képletében figyelembe vételre, annak köszönhetően, hogy 2018/10/04 időponttól az *Andeavor* vállalat egyesült a *Marathon Petroleum Corporation* (ISIN code: US5658491064, Bloomberg code: MPC:UN Equity) vállalattal (<http://phx.corporate-ir.net/phoenix.zhtml?c=79122&p=irol-newsArticle&ID=2368624>). Így az a *Andeavor* részvény 2018/10/01 időponttól a következők szerint módosult: *Marathon Petroleum Corporation* (ISIN code: US5658491064, Bloomberg code: MPC:UN Equity).

○ részvényⁱ⁼³: *BP p.l.c.* (ISIN code: GB0007980591, Bloomberg code: BP/ LN Equity)○ részvényⁱ⁼⁴: *Royal Dutch Shell plc* (ISIN code: GB00B03MLX29, Bloomberg code: RDSA:LN Equity)○ részvényⁱ⁼⁵: *INPEX Corporation* (ISIN code: JP3294460005, Bloomberg code: 1605:JP Equity)○ részvényⁱ⁼⁶: *Koninklijke Vopak NV* (ISIN code: NL0009432491, Bloomberg code: g VPK:NA Equity)○ részvényⁱ⁼⁷: *Repsol S.A.* (ISIN code: ES0173516115, Bloomberg code: REP:SM Equity)

- részvényⁱ⁼⁸: *Exxon Mobil Corporation* (ISIN code: US30231G1022, Bloomberg code: XOM:UN Equity)
- részvényⁱ⁼⁹: *Valero Energy Corp* (ISIN code: US91913Y1001, Bloomberg code: VLO:UN Equity)
- ☑ részvényⁱ⁼¹₀ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/28 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értékének és a 0,783419 korrekciós tényezőnek a szorzata, amely az *Energy Transfer Partners, L.P* részvényesi struktúrájában létrejött változás következtében kerül alkalmazásra.
- ☑ részvényⁱ⁼²₀ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/28 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értékének és a 0,5209772 korrekciós tényezőnek a szorzata, amely az *Andeavor* vállalatnak a *Marathon Petroleum Corporation* vállalattal történt egyesülése következtében kerül alkalmazásra.
- ☑ részvényⁱ⁼³⁻⁴₀ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/29 napokon, megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- ☑ részvényⁱ⁼⁵⁻⁹₀ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2017/08/14, 2017/08/21 és 2017/08/28 napokon, megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- ☑ részvényⁱ_{t=1-3}:
részvényⁱ_{t=1} = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évének végén heti gyakorisággal, 2018/07/27, 2018/08/03 és 2018/08/10 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- ☑ részvényⁱ_{t=1-3} teljesítmény = (részvényⁱ_{t=1-3} / részvényⁱ₀ - 1)
- ☑ részvényⁱ⁼¹⁻⁹ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényⁱ⁼¹⁻⁹ equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdéi záróárfolyamok.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzata, VI. fejezetének 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra:

https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Olajvallalatok.Alapja_sikeres.jegyzes.reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_201708.pdf&type=related.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017/12/29	4 432 030 636 HUF	10 355,0182
2018/01/31	4 416 572 764 HUF	10 331,6477
2018/02/28	4 342 412 423 HUF	10 150,4718
2018/03/29	4 281 025 778 HUF	9 997,7715
2018/04/27	4 524 697 494 HUF	10 612,3376
2018/05/31	4 632 538 738 HUF	10 827,7364
2018/06/29	4 546 058 918 HUF	10 686,1242
2018/07/31	4 699 866 110 HUF	11 056,3753
2018/08/31	4 408 133 025 HUF	10 378,5490
2018/09/28	4 464 448 933 HUF	10 490,9352
2018/10/31	4 340 516 779 HUF	10 208,0088
2018/11/30	4 267 260 318 HUF	10 012,1309
2018/12/28	4 146 532 980 HUF	9 737,7829

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2018. 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 előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz 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 Olajvállalatok Származtatott Alapja
Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek	
forint	25-100%
deviza	
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korigált arányban	0-200%

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található 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.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

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