# CIB OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

## Éves jelentés

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:**
**CIB Bank Zrt.**

**2019**

# 1. Alapadatok

## 1.1. A CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja

| | |
|---|---|
| **Megnevezése:** | **CIB 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, 2017/08/14-2020/08/14 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:** | **Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674)**<br>**KPMG Hungária Kft.** |
| **Székhelye:** | **H-1134 Budapest, Váci út 31.** |

# 2. A befektetési eszközállomány összetétele

**Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele**

| Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2018.12.28 | | 2019.12.30 | |
|---|---|---|---|---|
| Saját tőke | 4.146.532.980 HUF | | 4.111.711.071 HUF | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 9.737,7829 | | 9.722,3108 | |
| Darabszám | 425.819 db | | 422.915 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 97,53% | 82,11% | 97,70% | 95,88% |
| Maximális | 120,00% | 120,00% | 120,00% | 120,00% |
| Alap devizaneme | HUF | | HUF | |
| Devizakitettség fedezettségi szintje | 0,00% | | 0,00% | |
| Alap teljes portfóliján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | |
| Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét | 3.038.167.500 HUF | 73,2701% | 3.584.367.750 HUF | 87,1746% |
| Folyószámla (HUF) | 639.558.796 HUF | 15,4239% | 74.908.151 HUF | 1,8218% |
| BP p.l.c., Energy Transfer Partners, L.P., Exxon Mobil Corporation, INPEX Corporation, Koninklijke Vopak NV, Repsol S.A., Royal Dutch Shell plc, Andeavor és a Valero Energy Corp részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció | *102.310.400 HUF* | *2,4674%* | *94.421.250 HUF* | *2,2964%* |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | 5.839.610 HUF | 0,1406% | 1.837.188 HUF | 0,0447% |
| I/1. Hitelállomány | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 5.839.610 HUF | 0,1406% | 1.837.188 HUF | 0,0447% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | 4.152.372.590 HUF | 100,0000% | 4.113.548.259 HUF | 100,0000% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 639.558.796 HUF | 15,4022% | 74.908.151 HUF | 1,8210% |
| II/2. Egyéb követelés | 21.729.274 HUF | 0,5233% | 8.362.919 HUF | 0,2033% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | 3.038.167.500 HUF | 73,1670% | 3.584.367.750 HUF | 87,1357% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 3.038.167.500 HUF | 73,1670% | 3.584.367.750 HUF | 87,1357% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 350.606.620 HUF | 8,4435% | 351.488.189 HUF | 8,5446% |
| II/4.1. Állampapírok | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.1.1. Kötvények | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.3. Részvények | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.3.2. Tőzsdén kívüli | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.5. Befektetési jegyek | 350.606.620 HUF | 8,4435% | 351.488.189 HUF | 8,5446% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli | 350.606.620 HUF | 8,4435% | 351.488.189 HUF | 8,5446% |
| II/5. Származékos ügyletek | 102.310.400 HUF | 2,4639% | 94.421.250 HUF | 2,2954% |
| II/5.1. Határidos | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/5.1.1. Futures | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/5.1.2. Forward | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/5.2. Opciós ügyletek | 102.310.400 HUF | 2,4639% | 94.421.250 HUF | 2,2954% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 102.310.400 HUF | 2,4639% | 94.421.250 HUF | 2,2954% |
| II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép. | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| II/7. Egyéb átruházható értékpapír | 0 HUF | 0,0000% | 0 HUF | 0,0000% |
| Bruttó eszközérték | 4.152.372.590 HUF | 100,0000% | 4.113.548.259 HUF | 100,0000% |
| Nettó eszközérték | 4.146.532.980 HUF | 99,8594% | 4.111.711.071 HUF | 99,9553% |

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségét a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszer*rel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét 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 kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt 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 (2018. december 28.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2019. december 30.) |
|---|---|---|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | 425.819 db | | 422.915 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | 13.372 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | 16.276 db | |
| tőkeszámla növekedése | | 132.706.778 HUF | |
| tőkeszámla csökkenése | | 160.349.667 HUF | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | 4.146.532.980 HUF | | 4.111.711.071 HUF |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 9.737,7829 | | 9.722,3108 |

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

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|---|---|---|
| 2018/12/28 | 4.146.532.980 HUF | 9.737,7829 |
| 2019/01/31 | 4.325.779.097 HUF | 10.051,4194 |
| 2019/02/28 | 4.385.813.249 HUF | 10.209,1100 |
| 2019/03/29 | 4.419.736.600 HUF | 10.284,8434 |
| 2019/04/30 | 4.412.421.533 HUF | 10.277,3395 |
| 2019/05/31 | 4.192.919.778 HUF | 9.764,4876 |
| 2019/06/28 | 4.264.185.483 HUF | 9.937,5330 |
| 2019/07/31 | 4.327.256.458 HUF | 10.110,0107 |
| 2019/08/30 | 4.111.685.851 HUF | 9.595,3314 |
| 2019/09/30 | 4.149.001.216 HUF | 9.705,4249 |
| 2019/10/31 | 4.133.422.015 HUF | 9.661,3204 |
| 2019/11/29 | 4.136.554.245 HUF | 9.663,3788 |
| 2019/12/30 | 4.111.711.071 HUF | 9.722,3108 |
| 2020/01/31 | 3.997.054.711 HUF | 9.541,3090 |
| 2020/02/28 | 3.967.356.879 HUF | 9.488,6058 |
| 2020/03/31 | 3.963.795.976 HUF | 9.497,8530 |
| 2020/04/20 | 3.960.545.133 HUF | 9.483,4736 |

A jelen Éves jelentés 5. pontjában bemutatott mérleg fordulónapot követő jelentős eseményeknek az Alapra gyakorolt hatását a 2020/01/31, 2020/02/28, 2020/03/31, 2020/04/20 időpontokban az Alap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

# 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

**A befektetési alapok termékszerkezetének változása**

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2018. év elején 45 nyilvános befektetési alapból tevődött össze, melyek közül az év során 4 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén 4 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 452 milliárd HUF állományi szintről az év során növekedést felmutatva 467 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

**Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája**

Az Alapkezelőben a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A 2018. évben a befektetési alapok magyarországi piaca közel 3%-os ütemben bővült, 6.163 milliárd forintot meghaladó szintre nőtt a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon értéke. Ez a trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban még kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet. A 2018-as év legnagyobb vesztesei egyértelműen a kötvény típusú, a vegyes, az abszolút hozamú, illetve a tőkevédett alapok voltak, míg az ingatlan és a pénzpiaci alapokba áramlott a legtöbb befektetés. A befektetési alap szektorba történt 2018. évi tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta. 2018 legfőbb piacmozgatói egyértelműen a növekedés és a monetáris szigorítás szembenállása, a brexit, az olasz költségvetés helyzete, a török egyensúlytalanság, az orosz szankciók hatásai, a USA és Kína között kibontakozó és a gazdasági mutatókra is hatást gyakorló kereskedelmi háború voltak. A FED a korábban bejelentett ütemtervének megfelelően folytatta a szigorítást és négyszer is kamatot emelt 2018-ban, így az irányadó rátát jelenleg a 2,25%-2,50%-os sáv jelenti. Az EKB monetáris politikáját a gyenge növekedési adatok határozták meg és inflációs nyomás sem nehezedett az európai jegybankra. Az MNB nem változtatott a laza monetáris politikáján. Magyarországon nem volt jelentős ország vagy régió specifikus esemény, a magyar eszközök árfolyamalakulását főként a nemzetközi környezet befolyásolta. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érekében 2018. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindenezek az Alapkezelő számára természetszerűleg eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2018. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint 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, amelyek biztosítják, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2018. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

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

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

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek 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 jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration_policy_20190322.pdf&type=related.

**Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása**

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 803 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelent az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosít.

**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 kockázatokat 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*) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók piaci árfolyamok mozgásából származó kockázati kitettsége 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 által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VÚB 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 információiban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2018-ban nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

| Likviditási mutatók | CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja |
|---|---|
| Likviditási fedezeti mutató (1 nap) | 2129 |
| Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap) | 0,01% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0,14% |
| Közepes likviditású eszközök | 0,00% |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 73,27% |
| 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 jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÚB 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 2018. 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 kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

# 5. 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 Equity, L.P.* (2018/10/19 időponttól az *Energy Transfer Partners, L.P.* vállalattal történt egyesülést követően), az *Exxon Mobil Corporation*, az *INPEX Corporation*, a *Koninklijke Vopak NV*, a *Repsol S.A.*, a *Royal Dutch Shell plc*, a *Marathon Petroleum Corporation* (2018/10/01 időponttól az *Andeavor* vállalattal történt egyesülést követően) 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 24,81289197%-os (8,38825150%+2,424640462%+9,00%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében heti gyakorisággal megfigyelt árfolyamok átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három héten megfigyelt három záró árfolyam átlaga jelenti. 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 árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 24,81289197%-os (8,38825150%+2,424640462%+9,00%+5,00%) teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 24,81289197%-5,00%=19,81289197%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=6,20%, maximális EHM=6,20%) (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 hátralévő futamidő alatt további hozamkifizetés nem történik, akkor az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljes futamidő alatti teljesítménye 8,38825150%+2,424640462%-5,00%=5,812891965%-os (365 napos bázison számított éves hozam=1,90%) 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 vállat 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 vállalatként jelentős kapacitásokkal rendelkezik szárazföldi szélenergia parkok működtetésében, illetve bioüzemanyagok előállításában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert márkanév úgy, mint a Castrol, Aral, Wild Bean Cafe is erősíti. Részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a London Stock Exchange-en lehet kereskedni. 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 amellett, 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 petrolkémiai vállalata, amely az upstream, downstream termelés, tárolás, logisztika, kis- és nagykereskedelemi 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 petrolkémiai 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 vállalalat 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.

**A mérleg fordulónapot követő jelentős események**

Azt követően, hogy a részvénypiacok 10 éven át szinte töretlenül szárnyaltak, 2020 eddig eltelt részére a globális koronavírus-járvány nyomta rá bélyegét alaposan megviselve a tőkepiacokat. A részvények árfolyama jelentősen csökkent, a volatilitás pedig kiugró mértékben növekedett, annak köszönhetően, hogy a piaci szereplők nem tudják megbecsülni a járvány lefolyását és így a gazdasági hatásait sem, ezért folyamatosan a bizonytalanságot árazzák. Az év elejétől számítva a vezető részvényindexek többségének értéke negyedével-ötödével esett vissza. A gazdasági aktivitásban, a fogyasztásában a globális járvány miatti példa nélküli visszaesnek köszönhetően valamennyi

fontosabb nyersanyag árfolyama csökkent. A nyersanyagok közül az energiahordozók veszítettek legtöbbet értékükből, mivel kínálati oldalon a legnagyobb olajhatalmak nem tudtak megállapodni a kitermelés korlátozásában. Így túltermelés és árháború alakult ki, alaposan lenyomva a globális energiaárakat. Az év eddig eltelt részében mindössze néhány eszköz árfolyama volt képes emelkedni például az arany vagy a palládium. Ezen túl számos állampapír esetében a csökkenő hozamok magasabb árfolyamot eredményeztek. A koronavírus-járvány reálgazdasági hatásaként szinte minden országban történelmi mélypontra estek a feldolgozóipari, beszerzési menedzser indexek, a munkanélküliség pedig látványos emelkedésnek indult. Az első negyedév végén a piacok a járvány miatti vészhelyzet enyhülésére várnak és nem veszik figyelembe a globálisan összehangolt jegybanki és költségvetési lazítási akciókat, csomagokat. Kedvező fejleménynek tekinthető, hogy habár a negyedév során egy széleskörű reálgazdasági válság alakult ki, a gazdaságpolitikai döntések meghozatalához rendelkezésre áll a bankrendszerből indult 2008-2009-es pénzügyi válság alatt alkalmazott eszköztár tapasztalata, az hogy milyen lépések hatásosak a gazdaság beindításához. Így időveszteség nélkül, gyors és határozott döntések meghozatalára került sor, melyek jó irányba tett lépéseknek tűnnek. A Kínában egyelőre sikeresnek tűnő szigorú járványügyi intézkedések optimizmusra adhatnak okot, melynek alapján feltételezhetjük a járvány lecsengését és kordában tartását. Vélhetően egyre közelebb lehetünk a védőoltáshoz is, mely kulcsfontosságúak lehet az esetleges vírusgócok későbbi kezelésében. A világgazdaság jövőbeni működését valószínűleg takarékosabb működés, nagyobb készletek, magasabb szintű diverzifikáció, magasabb költséghányad és alacsonyabb profit marginok fogják jellemezni.

## 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 2019. augusztus 9-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:**

| Részvények | 2017/08/14 | 2017/08/21 | 2017/08/28 | 2017/08/29 | Futamidő indulásakor számolt heti átlag | 2019/07/26 | 2019/08/02 | 2019/08/09 | 2. év végén számolt átlag | Részvények | | | Részvénykosár hozama | | 2. év végén kifizetésre kerülő hozam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | tényleges hozama | képlet szerinti hozama | kosársúly | tényleges | 100% részesedési rátával | |
| BP | 446,10 | 440,15 | 440,40 | | 442,22 | 523,00 | 526,90 | 502,90 | 517,60 | +17,05% | +9,00% | 11,11% | 2,424640462% | 2,424640462% | 2,424640462% |
| Energy Transfer Partners | 19,63 | 17,96 | 18,45 | | 18,68 | | | | | | | | | | |
| Energy Transfer Equity | | | | | | 14,72 | 14,14 | 13,90 | 14,25 | -2,60% | -2,60% | 11,11% | | | |
| Exxon Mobil | 78,23 | 76,38 | 76,47 | | 77,03 | 74,81 | 71,75 | 70,84 | 72,47 | -5,92% | -5,92% | 11,11% | | | |
| INPEX | 1 057,50 | 1 041,00 | 1 052,50 | | 1 050,33 | 966,50 | 930,60 | 918,20 | 938,43 | -10,65% | -10,65% | 11,11% | | | |
| Koninklijke Vopak | 40,85 | 36,90 | 36,79 | | 38,18 | 43,51 | 44,82 | 44,13 | 44,15 | +15,66% | +9,00% | 11,11% | | | |
| Repsol | 14,18 | 14,06 | 14,04 | | 14,09 | 14,59 | 13,82 | 13,12 | 13,84 | -1,80% | -1,80% | 11,11% | | | |
| Royal Dutch Shell | 2 135,00 | 2 109,50 | 2 127,50 | | 2 124,00 | 2 548,00 | 2 403,50 | 2 373,00 | 2441,50 | +14,95% | +9,00% | 11,11% | | | |
| Andeavor | 95,20 | 92,75 | 98,55 | | 95,50 | | | | | | | | | | |
| Marathon Petroleum | | | | | | 56,84 | 53,62 | 48,39 | 52,95 | +6,43% | +6,43% | 11,11% | | | |
| Valero | 66,79 | 64,70 | 68,42 | | 66,64 | 84,31 | 82,07 | 78,85 | 81,74 | +22,67% | +9,00% | 11,11% | | | |

Ahol:

- ☑ $\text{részvény}^{i=1-9}$:
  - $\text{részvény}^{i=1}$:
    - 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 codeUS29273V1008, Bloomberg code: ET:UN Equity).
  - $\text{részvény}^{i=2}$:



CIB ALAPKEZELŐ

- 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).

- $\text{részvény}^{i=3}$: *BP p.l.c.* (ISIN code: GB0007980591, Bloomberg code: BP/ LN Equity)
- $\text{részvény}^{i=4}$: *Royal Dutch Shell plc* (ISIN code: GB00B03MLX29, Bloomberg code: RDSA:LN Equity)
- $\text{részvény}^{i=5}$: *INPEX Corporation* (ISIN code: JP3294460005, Bloomberg code: 1605:JP Equity)
- $\text{részvény}^{i=6}$: *Koninklijke Vopak NV* (ISIN code: NL0009432491, Bloomberg code: g VPK:NA Equity)
- $\text{részvény}^{i=7}$: *Repsol S.A.* (ISIN code: ES0173516115, Bloomberg code: REP:SM Equity)
- $\text{részvény}^{i=8}$: *Exxon Mobil Corporation* (ISIN code: US30231G1022, Bloomberg code: XOM:UN Equity)
- $\text{részvény}^{i=9}$: *Valero Energy Corp* (ISIN code: US91913Y1001, Bloomberg code: VLO:UN Equity)

☑ $\text{részvény}^{i=1}{}_0$ = 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.

☑ $\text{részvény}^{i=2}{}_0$ = 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.

☑ $\text{részvény}^{i=3\text{-}4}{}_0$ = 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.

☑ $\text{részvény}^{i=5\text{-}9}{}_0$ = 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.

☑ $\text{részvény}^{i}{}_{t=1\text{-}3}$:

$\text{részvény}^{i}{}_{t=1}$ = 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.

☑ $\text{részvény}^{i}{}_{t=1\text{-}3}$ teljesítmény = ($\text{részvény}^{i}{}_{t=1\text{-}3}$ / $\text{részvény}^{i}{}_{0}$ - 1)

☑ $\text{részvény}^{i=1\text{-}9}$ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a $\text{részvény}^{i=1\text{-}9}$ equity ticker symboljában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei 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/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Olajvallalatok.Alapja_sikeres.jegyzes.reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_201708.pdf&type=related.

# 6. Az Alap hozamadatai

| az alap által 2019/12/30-ig elért hozamok | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulás-tól mért | naptári évre számított | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja | -0,16% | -3,10% | - | - | - | -1,19% | - | - | - | - | - | - | - | - | -5,96% | -0,16% |

*Az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozamadatok megtekinthetők a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon. Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú 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 realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. 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 Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).*

# 7. Az Alap további adatai

| | | | |
|---|---|---|---|
| Befektetésekből származó jövedelem | | | 134.464.476 HUF |
| Egyéb bevételek | | | 687.857 HUF |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | | | 6.726.767 HUF |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | | | 1.708.459 HUF |
| Egyéb díjak és adók | | | 23.754.896 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-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény) | | | 5.724.250 HUF |
| Alap részére igénybe vett hitel feltételei | Az Alap hitelt nem vett igénybe. | | |
| Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok | Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2019/08/...-én az ügyfelek | | |
| Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei: | Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött. | | |
| Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok | Az Alap hozamtermelés céljából BP p.l.c., Energy Transfer Partners, L.P., Exxon Mobil Corporation, INPEX Corporation, Koninklijke Vopak NV, Repsol S.A., Royal Dutch Shell plc, Andeavor és a Valero Energy Corp részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2018/12/28 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 312.526.300 HUF |
| | 2019/01/31 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 232.596.300 HUF |
| | 2019/02/28 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 321.032.250 HUF |
| | 2019/03/29 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 343.693.350 HUF |
| | 2019/04/30 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 341.595.100 HUF |
| | 2019/05/31 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 119.180.600 HUF |
| | 2019/06/28 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 192.619.350 HUF |
| | 2019/07/31 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 265.218.800 HUF |
| | 2019/08/30 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 44.902.550 HUF |
| | 2019/09/30 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 90.644.400 HUF |
| | 2019/10/31 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 69.661.900 HUF |
| | 2019/11/29 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 69.242.250 HUF |
| | 2019/12/30 | European structured long indicap call spread OTC option with bonus coupon | 94.421.250 HUF |

# 8. Az Alap mérlege

**CIB OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**

**MÉRLEG**

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|---|---|---|
| **A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK** | **2.995.315** | **-** |
| ***I. ÉRTÉKPAPÍROK*** | **-** | **-** |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| ***II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK*** | ***2.995.315*** | **-** |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 3.000.000 | - |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | - 4.685 | - |
| **B. FORGÓESZKÖZÖK** | **1.158.799** | **4.096.413** |
| ***I. KÖVETELÉSEK*** | ***383*** | ***1.570*** |
| 1. Követelések | 383 | 1.570 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| ***II. ÉRTÉKPAPÍROK*** | ***350.607*** | ***351.488*** |
| 1. Értékpapírok | 350.000 | 350.000 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | 607 | 1.488 |
| a) kamatokból, osztalékból | 607 | - |
| b) egyéb | - | 1.488 |
| ***III. PÉNZESZKÖZÖK*** | ***807.809*** | ***3.743.355*** |
| 1. Pénzeszközök | 807.809 | 3.743.355 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - | - |
| **C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK** | **64.785** | **84.164** |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 64.785 | 84.164 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| **D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete** | **102.311** | **83.930** |
| **ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :** | **4.321.210** | **4.264.507** |

| Megnevezés | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|---|---|---|
| **E. SAJÁT TŐKE** | **4.146.431** | **4.102.569** |
| ***I. Induló tőke*** | ***4.257.640*** | ***4.228.960*** |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 4.449.720 | 4.583.440 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 192.080 | - 354.480 |
| ***II. Tőkeváltozás*** | ***- 111.209*** | ***- 126.391*** |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | - 1.097 | 291 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | - 85.607 | - 107.901 |
| 3. Előző évek eredménye | - 3.262 | - 24.505 |
| 4. Üzleti évi eredménye | - 21.243 | 5.724 |
| **F. CÉLTARTALÉKOK** | **-** | **-** |
| **G. KÖTELEZETTSÉGEK** | **173.206** | **160.955** |
| ***I. Hosszú lejáratú kötelezettségek*** | ***168.253*** | **-** |
| ***II. Rövid lejáratú kötelezettségek*** | ***4.953*** | ***160.955*** |
| ***III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete*** | **-** | **-** |
| **H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK** | **1.573** | **983** |
| **FORRÁSOK ÖSSZESEN :** | **4.321.210** | **4.264.507** |

Budapest, 2020. április 29.

# 9. Az Alap eredménykimutatása

**CIB OLAJVÁLLALATOK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2018.01.01-2018.12.31 | 2019.01.01-2019.12.31 |
|---|---|---|
| *I. Pénzügyi műveletek bevételei* | *366.456* | *134.554* |
| *II. Pénzügyi műveletek ráfordításai* | *-* | *90* |
| *III. Egyéb bevétel* | *5.776* | *5.498* |
| *IV. Működési költség* | *35.531* | *28.533* |
| *V. Egyéb ráfordítások* | *2.059* | *1.948* |
| *VI. Fizetett, fizetendő hozamok* | *355.885* | *103.757* |
| **VII. Tárgyévi eredmény** | **- 21.243** | **5.724** |

Budapest, 2020. április 29.

Budapest, 2020. április 29.

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

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2020.04.29 15:27:26 +02'00'