

A CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja lejárata

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Medve u. 4-14., cg.: 01-10-044283, tevékenységi engedély száma: III/100 036-4/2002.) (a továbbiakban: Alapkezelő) ezúton tájékoztatja Tisztelt Befektetőit, hogy a CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja (a továbbiakban: Alap) 2017/08/14-én indult futamidejének végére ért 2020/08/14-i napon. Az Alapkezelő az Alap Tájékoztatójával és Kezelési szabályzatával összhangban, illetve a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (a továbbiakban: Kbtv.) 79. § (2) bekezdése alapján az Alap portfóliójának pozitív záró egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részki fizetést teljesített. Ezt követően az Alapkezelő a Kbtv. 78. § (1) értelmében az elkészült megszűnési jelentést benyújtja a Magyar Nemzeti Bankhoz és kezdeményezi az Alap törlését a Magyar Nemzeti Bank nyilvántartásából, amelyről a Kbtv. 139. § (1) bekezdés l) pontja alapján tájékoztatja a Tisztelt Befektetőket. Valamint, az *Alapkezelő* ezúton tájékoztatja Tisztelt Befektetőit, hogy elkészült az Alap tevékenységét lezáró beszámolója 2020. augusztus 14-re vonatkozóan.

Az Alap céljaként szerepelt, 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 került figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb lett volna az induló szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílt volna. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 32,00%-os (3x9,00%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthatott volna (365 napos bázison számított, maximális éves hozam = 9,69%), amelyből a futamidő 1. illetve 2. évében, +8,38825150%, illetve +2,424640462% hozam kifizetése vált ténylegesen elérhetővé. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánta mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében heti gyakorisággal megfigyelt árfolyamok átlagát alkalmazta kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három héten megfigyelt három záró árfolyam átlaga jelentette. Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő végén csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett részleges tőkemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következett, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéséget tartalmazott. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 32,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztéséget összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 32,00%-5,00%=-27,00%-os maximális hozam elérése lett volna lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=8,29%, maximális EHM=8,29%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezett az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígért. Az Alapnak a lejárati időpontjában érvényes teljes futamidő alatti teljesítménye 8,38825150%+2,424640462%-5,00%=5,812891965%-os (365 napos bázison számított éves hozam=1,90%) hozamot jelentett.

A hozamlehetőséget nyújtó Opció mögöttes pénzügyi eszközeinek általános bemutatása

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*, a *Marathon Petroleum Corporation* (2018/10/01 időponttól az *Andeavor* vállalattal történt egyesülést követően) 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 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, az MSCI és a Dow Jones indexcsoportok 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 LP Részvényeivel - melyek egyúttal a FTSE, az MSCI, a Dow Jones, a Russell 1000 és a NASDAQ indexcsoportok 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. Részvényeivel - melyek számos vezető tőzszeindex, többek között a Dow Jones, az MSCI, a FTSE, a NASDAQ, a STOXX és 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 megújuló energiaforrású (geotermikus, fotovoltaiikus energia) erőműveivel a villamosenergia termelésben is részt vesz. Termelési tevékenységét közel 3.500 alkalmazottal a világ több mint 20 országában végzi. A Tokióban 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, petrokémikáliák, 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 madridi székhelyű spanyol cég története 1927-ig nyúlik vissza, tevékenységét a világ 40 országában 25 ezer alkalmazottal folytatja. Részvényeivel különböző tőzsdéken, így a Spanish Stock Exchange-en is lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzszeindex, többek között az IBEX, a Dow Jones, a FTSE és 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 tőzszeindex, többek között a Dow Jones, a FTSE és az 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 elemei közt. 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 is lehet kereskedni. Részvényei egyúttal a FTSE, az MSCI, a Dow Jones és a 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, az MSCI, a Dow Jones és a 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 nyújtott, amelyre a Befektetési jegyek árfolyamának **kiszámítható** ingadozása volt jellemző.

Az Alap által alkalmazott részesedési ráta

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/serve?file=/Sajtoszoba/CIB.Olajvallalatok.Alapja_sikerjes.jegyzes.reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_201708.pdf&type=related.

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 teljesítménye fentiek értelmében a Befektetési jegyek névértékére vetítve az alábbiak szerint alakult:

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	Futamid ő indulása- kor számolt heti átlag	2018/07/27	2018/08/03	2018/08/10	1. év végén számolt átlag	Részvények			Részvénykosár hozama		1. év végén kifizetésre kerülő hozam
										tényle- ges hozama	megfi- gyelt hozama	kosár- súly	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	1.051,50	1.035,10	1.046,50		1.044,37	1.201,10	1.222,00	1.179,20	1200,77	+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	2558,17	+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%			

Az Alap 2019. augusztus 9-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2017/08/14	2017/08/21	2017/08/28	2017/08/29	Futamid ő indulása- kor 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
										tényle- ges hozama	megfi- gyelt hozama	kosár- súly	tényleges	100% része- sedési 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	1.051,50	1.035,10	1.046,50	1.044,37	966,50	930,60	918,20	938,43	-10,14%	-10,14%	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%				

Az Alap 2020. augusztus 7-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2017/08/14	2017/08/21	2017/08/28	2017/08/29	Futamidő indulása- kor számolt heti átlag	2020/07/24	2020/07/27	2020/07/31	2020/08/07	3. év végén számolt átlag	Részvények			Részvény- kosár hozama		3. év végén kifizetés re kerülő hozam	Egyes rész- vények árfo- lyama maga- sabb az induló szinthez képest?	Hozam- kifizetés feltétele teljesül?	3. év végén kifizetés re kerülő hozam		
											tényle- ges hozama	megfi- gyelt hozama	kosár- súly	tényle- ges	100% része- sedési rátával						
BP	446,10	440,15	440,40	442,22	298,10	275,15	287,25	286,83	-35,14%	-35,14%	11,11%	-33,38%	-33,38%	0,00%	nem	nem	0,00%				
Energy Transfer	19,63	17,96	18,45	18,68															nem	nem	
Energy Transfer Equity	15,3785	14,0702	14,5403	14,66	6,65	6,55	6,43	6,54	-55,38%	-55,38%	11,11%								nem	nem	
Exxon Mobil	78,23	76,38	76,47	77,03	43,43	42,08	43,44	42,98	-44,20%	-44,20%	11,11%								nem	nem	
INPEX	1.051,50	1.035,10	1.046,50	1.044,37	668,00	599,10	666,00	644,37	-38,30%	-38,30%	11,11%								nem	nem	
Koninklijke Vopak	40,85	36,90	36,79	38,18	47,57	46,35	46,17	46,70	+22,32%	+9,00%	11,11%								igen	igen	
Repsol	14,18	14,06	14,04	14,09	7,39	6,58	6,68	6,88	-51,17%	-51,17%	11,11%								nem	nem	
Royal Dutch Shell	2.135,00	2.109,50	2.127,50	2.124,00	1.242,60	1.121,60	1.154,60	1172,93	-44,78%	-44,78%	11,11%								nem	nem	
Andeavor	95,20	92,75	98,55	95,50																	
Marathon Petroleum	49,5970	48,3206	51,4778	49,80	38,70	38,20	36,67	37,86	-23,98%	-23,98%	11,11%								nem	nem	
Valero	66,79	64,70	68,42	66,64	57,98	56,23	52,66	55,62	-16,53%	-16,53%	11,11%				nem	nem					

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a Kezelési szabályzat VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő utolsó évében nem ért el kifizethető hozamot, mivel a megfigyelési időpontokban (2020/07/24, 2020/07/31, 2020/08/07) 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*, a *Marathon Petroleum Corporation* (2018/10/01 időponttól az *Andeavor* vállalattal történt egyesülést követően) és a *Valero Energy Corp.* részvények -35,14%, -55,38%, -44,20%, -38,30%, +22,32%, -51,17%, -44,78%, -23,98% illetve -16,53% teljesítményt értek el. A részvénykosár teljesítménye -33,38% eredménnyel egyezett meg. A további +5,00%-os hozamkifizetésre sem nyílt lehetőség, melynek feltétele az volt, hogy a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb legyen az induló szintjéhez képest.

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 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 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 tőzsdei záróárfolyamok.

Az Alap Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő alatt az 1. évben +8,38825150%, a 2. évben +2,424640462% hozamkifizetést teljesített, melyet a befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztésével összesítve az Alapon, mint befektetésen a teljes futamidő alatt +8,38825150%+2,424640462%-5,00%=+5,812891965% hozam elérése vált lehetővé (éves hozam*: +1,90%, EHM**: +1,90%). Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzeszámlákra 2020/08/14-én teljesített részleges tőkevisszafizetést Befektetési jegyenkénti 95%-os árfolyamvédelemmel szintnek megfelelő 9.500 HUF összegben. Az Alap a futamidő végén teljesített 95%-os árfolyamvédelemnek megfelelő tőkevisszafizetést követően 2020/08/14-én lezárta működését.

* 365 napos bázison számított hozam

** a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet szerint számított egységesített értékpapír hozam mutató.

Az Alap megszűnési jelentése, valamint tevékenységet lezáró beszámolója 2020/08/25-től megtekinthető a www.cib.hu, a www.cibalap.hu és a www.kozzetetelek.hu oldalakon valamint az Alapkezelő székhelyén és a forgalmazási helyeken a hivatalos pénztári órák alatt.

Budapest, 2020. augusztus 25.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.