



CIB ALAPKEZELŐ

**CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK TŐKEVÉDETT
SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2015

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja

Megnevezése:	CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett 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, 2013/07/01-2016/07/01 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

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

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T nap)	2014.12.30		2015.06.30	
Saját tőke	17,138,776.92 EUR		17,129,523.54 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01006674		0.01004153	
Darabszám	1,702,515,634 db		1,705,867,408 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	97.51%	92.57%	95.64%	91.15%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	EUR		EUR	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	15,889,853.71 EUR	92.71%	16,119,783.13 EUR	94.11%
GlaxoSmithKline, Novartis, Merck, Pfizer, Roche és Sanofi részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	426,359.02 EUR	2.49%	747,450.67 EUR	4.36%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	24,246.58 EUR	0.14%	505,793.14 EUR	2.87%
I/1. Hitelállomány	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	24,246.58 EUR	0.14%	505,793.14 EUR	2.87%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	17,163,023.50 EUR	100.00%	17,635,316.68 EUR	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	846,810.77 EUR	4.93%	768,082.88 EUR	4.36%
II/2. Egyéb követelés	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	15,889,853.71 EUR	92.58%	16,119,783.13 EUR	91.41%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	15,889,853.71 EUR	92.58%	16,119,783.13 EUR	91.41%
II/4. Átruházható értékpapírok	426,359.02 EUR	2.48%	747,450.67 EUR	4.24%
II/4.1. Állampapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.1. Kötvények	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3. Részvények	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	426,359.02 EUR	2.48%	747,450.67 EUR	4.24%
II/5.1. Határidős	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.1. Futures	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.2. Forward	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	426,359.02 EUR	2.48%	747,450.67 EUR	4.24%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	426,359.02 EUR	2.48%	747,450.67 EUR	4.24%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
Bruttó eszközérték	17,163,023.50 EUR	100.00%	17,635,316.68 EUR	100.00%
Nettó eszközérték	17,138,776.92 EUR	99.86%	17,129,523.54 EUR	97.13%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott 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 (2014. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2015. június 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	1,702,515,634 db		1,705,867,408 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		12,332,301 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		8,980,527 db	
tőkeszámla növekedése		128,485.92 EUR	
tőkeszámla csökkenése		93,630.39 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	17,138,776.92 EUR		17,129,523.54 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01006674		0.01004153

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010/12/31	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	14,062,119.96 EUR	0.01006645
2014/12/30	17,138,776.92 EUR	0.01006674
2015/01/05	17,108,230.61 EUR	0.01004880
2015/01/30	17,346,022.77 EUR	0.01018418
2015/02/27	17,673,260.01 EUR	0.01037543
2015/03/31	17,916,596.32 EUR	0.01052211
2015/04/30	17,818,912.19 EUR	0.01045327
2015/05/29	17,900,943.33 EUR	0.01048269
2015/06/30	17,129,523.54 EUR	0.01004153

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az 2015-ös év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alpból tevődött össze, melyek száma az év eltelt időszakában 2 futamidő lejáratára miatti befektetési alap megszűnés mellett 5 új, nyilvános befektetési alappal bővült, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 321.13 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 326.32 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. 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 túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2015-ben folyamatos volt a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása, amely trend bár lassuló ütemben, de várhatóan az elkövetkezendő időszakban is folytatódni fog, így a befektetési alapok iránti kereslet erős maradhat az év további időszakában is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénytőzsdék vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezete jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2014-ben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2015. első félévében a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetőik és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2015. első félévben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2015. I. féléves átlagos létszám 16 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (0 fő)	nem (16 fő)
rögzített	0 HUF	39,480,277 HUF
változó	0 HUF	0 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.134 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktérítés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a 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) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VÜB 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 információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az árak, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2015. első félévben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alap
Eszközoldal likviditás mutató	100.00%
Forrásoldal likviditás mutató	0.11%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.11%
Közepes likviditású eszközök	0.00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

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

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÜB 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 2015. első félévben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a gyógyszeriparban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok a *GlaxoSmithKline*, a *Novartis*, a *Merck*, a *Pfizer*, a *Roche* és a *Sanofi* részvényeiből egyenlő arányban összeállított eszközkosár futamidő alatti pozitív éves teljesítményét évente kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 7.50%-ig kerül figyelembe vételre. Ennek köszönhetően az Alap teljes futamidő alatt maximálisan elérhető hozama 22.50% (365 napos bázison számított, éves hozam: 6.99%, EHM=6.99%) lehet. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését.

Az Alap hozamtermelő eszközét a gyógyszeriparban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok a *GlaxoSmithKline*, a *Novartis*, a *Merck*, a *Pfizer*, a *Roche* és a *Sanofi* részvényeiből egyenlő arányban összeállított eszközkosár jelenti.

- **GlaxoSmithKline:** A világ több mint 100 országában jelen lévő, 100,000 alkalmazottat foglalkoztató, vezető kutatóorientált gyógyszergyártó és egészségmegőrző vállalata, amely vezető szerepet tölt be a védőoltások, a fertőzések, a központi idegrendszeri és légúti betegségek gyógyításában. A vényköteles gyógyszergyártás főbb terápiás területei: asztma és COPD, trombózis, fertőzések (antibiotikumok légúti és egyéb fertőzések kezelésére), központi idegrendszer betegségei (epilepszia, Parkinson-kór, depresszió, migrén) és daganatos betegségek, emellett kiemelten fontos terület a betegségek megelőzése védőoltások révén. Vény nélkül értékesített termékportfólió legnépszerűbb területei: szájápolás, intim higiénia, ajakherpesz, láz- és fájdalomcsillapítás, dohányzásról való leszokást segítő készítmények, influenza, bőrápolás, vitaminok, melyek közül néhány legismertebb márka: Aquafresh, Coldrex, Panadol stb. A vállalat története az 1715-ig nyúlik vissza. A londoni székhelyű cég részvényei a 100 legnagyobb London Stock Exchange-re bevezetett vállalatot magában foglaló FTSE 100 Index tőzsdei részvényindex kosarának 5 legnagyobb összetevője közé tartozik.
- **Novartis:** A vállalat tevékenysége a szabadalom-védett vényköteles és az enyhe lefolyású betegségekre és közérzet javítására szolgáló, nem vényköteles gyógyszerek, a generikus terápiás megoldások, a látás védelmét és javítását szolgáló termékek és az állategészségügyi gyógyszerek piacára terjed ki. Vény nélkül értékesített termékportfólióban megtalálható néhány, legnépszerűbb márka: Mebucain, NeoCitran, Lamisil Derma, Fenistil, Voltaren Emulgél & Dolo, Ciba Vision. A vállalatot 1996-ban a nagy múltú Ciba-Geigy és Sandoz Laboratories egyesülésével alapították, így tényleges története 250 évre vezethető vissza. A bázeli székhelyű cég a világ 140 országában van jelen, világszerte mintegy 126 000 főt foglalkoztat, a Svájc 20 vállalatát tömörítő SMI (Swiss Market Index) tőzsdei index kosarában szerepelnek részvényei.
- **Merck:** A világ egyik vezető vállalata az innovatív gyógyszerek, az élettudományi megoldások ill. a teljesítményt javító anyagok és technológiák, valamint az ipari színezékek- és vegyszergyártás terén. Fontosabb terápiás területek: onkológia, endokrinológia, fertilitás és neurológia. Vény nélküli termékpaletta legnépszerűbb márkái: Bion, Cebion, Femibion, Seven Seas, Kytta, Nasivin, Sangobion, Sedalmerck. A világ 67 országában 83,000 alkalmazottat foglalkoztató vállalatot 350 évvel ezelőtt alapították. Az amerikai New Jersey-ben található székhelyű cég részvényei több, amerikai tőzsdei vállalatokat tömörítő részvényindex (pl.: S&P 500, Dow Jones Industrial Average) kosarának összetevője.
- **Pfizer:** A vállalat alaptevékenységét az innovatív, a humán egészségügyben és az állatgyógyászatban alkalmazott, nagyrészt vényköteles készítmények gyártása alkotja. Főbb terápiás területek a kardiovaszkuláris, onkológiai, pulmonológiai, és a dohányzás elleni termékek piaca jelenti, legközismertebb termékei közé tartozik pl.: Diflucan, Viagra, Ben-gay. A világ legnagyobb gyógyszeripari csoportja, amely 150 országban 90,000 alkalmazottat foglalkoztat, a vállalat története az 1850-es évekig nyúlik vissza. Az New York-i székhelyű amerikai cég részvényei több, amerikai tőzsdei vállalatokat tömörítő részvényindex (pl.: S&P 500, Dow Jones Industrial Average) kosarának összetevője.
- **Roche:** A világ legnagyobb diagnosztikai vállalata (pl. diabétesz, kórházi professzionális), tevékenységének főbb profiljai: szervátültetés, reuma, onkológia, bőrgyógyászat, idegrendszeri, fertőzés, elhízás elleni szerek. Legismertebb márkák: Tamiflu, Lariam, Valium, Accu-Chek. A vállalat 1896 alakult, jelenleg a világ több, mint 150 országában 80,000 alkalmazottat foglalkoztat. A bázeli székhelyű cég részvényei a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló SMI (Swiss Market Index) tőzsdei részvényindex kosarának összetevői.
- **Sanofi:** A vállalat tevékenységének főbb területei: diabétesz kezelésére szolgáló készítmények, innovatív vényköteles és vény nélkül kapható készítmények, oltóanyagok, ritka betegségek és állatgyógyászat. Vezető szerepet tölt be a feltörekvő piacok (Brazília, Oroszország, India, Kína, Mexikó) egészségügyi lefedettségének biztosításában. A vény nélkül kapható készítmények piacán legnépszerűbb készítményei között megtalálható többek között: Algoflex, Bila-Git, Magne B6, No-Spa, Normaflore, Rhinathiol, Rubophen. A világ vezető vakcina-kutatója, fejlesztője és gyártója. A vállalat története 1718-ban indult, jelenleg a világ 100 országában 100,000 alkalmazottat foglalkoztat.

Az átlagolt hozamtermelés - 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 2013. július 1., 2013. július 8. és 2013. július 15. 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.

→ A futamidő első, második illetve harmadik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2014. június 16., 2014. június 23., 2014. június 30., a második évben 2015. június 15, 2015. június 22. és 2015. június 29. illetve a harmadik évben 2016. június 13, 2016. június 20. és 2016. június 27. 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 hozamtermelésben.

Az Alapra aktuálisan 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 hozamát termelő részvénykosárának az Alap futamidejének első, valamint második évében, 2015. június 29-ig elért első, illetve második évi teljesítménye a Kezelési szabályzat szerint az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2013/07/01	2013/07/08	2013/07/15	Futam-idő 1. 3 he-tében számolt heti átlag	2014/06/16	2014/06/23	2014/06/30	Egyes részvények			Részvény-kosár hozama		2015/06/15	2015/06/22	2015/06/29	2. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Egyes részvények			Részvény-kosár hozama	
								ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával					ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával
GlaxoSmit	1.658.50	1.729.50	1.744.50	1.710.83	1.595.50	1.571.50	1.564.00	1577.00	-7.8%	-7.8%	16.7%	2.93%	1.351.00	1.377.00	1.345.50	1357.83	-20.6%	-20.6%	16.7%	2.81%	2.81%
Novartis	67.30	68.50	69.60	68.47	81.10	80.75	80.30	80.72	17.9%	7.5%	16.7%		93.00	94.05	92.30	93.12	36.0%	7.5%	16.7%		
Merck	46.32	47.41	48.52	47.42	58.07	58.50	57.85	58.14	22.6%	7.5%	16.7%		57.12	58.83	57.29	57.75	21.8%	7.5%	16.7%		
Pfizer	27.78	28.13	28.79	28.23	29.61	29.45	29.68	29.58	4.8%	4.8%	16.7%		34.04	34.31	33.59	33.98	20.4%	7.5%	16.7%		
Roche	234.60	240.70	242.20	239.17	266.20	265.00	264.50	265.23	10.9%	7.5%	16.7%		263.70	269.30	263.40	265.47	11.0%	7.5%	16.7%		
Sanofti	79.87	80.50	80.20	80.19	79.00	79.51	77.58	78.70	-1.9%	-1.9%	16.7%		87.10	90.80	89.53	89.14	11.2%	7.5%	16.7%		

Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2015/07/02-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzsámlákra a 2015. első félévéig elért fentiekben bemutatott teljesítmény alapján biztosította a 2. évi hozamkifizetést 479,348.74 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 2.81% hozamnak felel meg.

Az Alap a futamidő alatt elért hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra.

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

az egyes alapok által 2015/06/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális							indulástól mért	évesített hozamok									
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év		naptári évre számított									
										2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
CIB Hozamvédtett Betét Alap	-	0.26%	0.56%	1.24%	1.95%	3.14%	3.87%	4.06%	5.36%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	4.71%	8.42%	7.70%	7.01%	5.44%	-
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	0.34%	0.46%	1.05%	2.06%	3.35%	3.84%	4.05%	6.49%	1.70%	4.25%	7.40%	4.49%	4.57%	9.36%	6.81%	6.46%	5.70%	6.37%
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.10%	0.24%	0.55%	0.73%	1.26%	1.63%	1.71%	2.05%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	1.50%	1.67%	3.98%	3.24%	1.70%	-
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	0.41%	1.96%	2.53%	1.59%	-	1.46%	-0.54%	0.43%	6.35%	-	-	-	-	-	-	-
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-8.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	5.73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR Index	-	-	-	-	-	-	-	-54.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	2.91%	7.48%	9.22%	8.05%	7.88%	8.13%	10.18%	8.10%	21.67%	-0.14%	5.36%	7.36%	-3.06%	4.11%	4.57%	5.23%
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	0.79%	1.39%	1.68%	-0.18%	-0.72%	1.46%	1.33%	3.10%	-3.21%	-5.06%	1.73%	-14.81%	-0.08%	7.01%	6.61%	8.02%
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20 + 10% ZMAX index	-	-	2.86%	6.86%	5.79%	-0.54%	2.07%	4.52%	-1.38%	-4.89%	16.76%	-16.72%	15.92%	34.42%	-43.64%	7.87%	18.24%	36.75%
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW + 10% ZMAX index	-	-	5.83%	12.59%	14.49%	9.02%	11.70%	2.98%	3.75%	24.69%	13.32%	-6.33%	9.62%	42.13%	-40.35%	4.70%	11.46%	7.47%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEW + 10% ZMAX	-	-	1.63%	6.30%	4.82%	-1.07%	3.98%	0.81%	-1.17%	-3.77%	16.00%	-17.49%	16.99%	67.36%	-	-	-	-
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	14.22%	4.36%	5.29%	-3.38%	-1.46%	3.36%	-12.35%	-0.16%	2.97%	-22.21%	-1.85%	68.75%	-53.58%	3.42%	19.18%	38.88%
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index	-	-	-25.49%	-11.46%	-7.91%	-8.41%	-1.47%	-3.64%	-25.10%	-5.56%	4.29%	-0.95%	10.93%	18.37%	-31.56%	24.85%	-	-
CIB Dupla Profit Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	1.47%	0.92%	3.24%	2.56%	-	1.52%	2.61%	0.58%	11.12%	-5.61%	-	-	-	-	-	-
CIB Tiszta Amerika Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	5.27%	-	-	-	-	9.49%	11.36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB WebVilág Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	5.02%	-	-	-	-	7.34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Triplap Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	1.82%	-	-	-	-	2.66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Biztos Pont Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Élmezőny Plusz Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	-2.27%	-	-	-	-	2.24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Gyógyszergyártók Tőkevédtett Származtatott Alapja	-	-	-	-1.90%	-	-	-	-	1.67%	0.64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédtett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Autógyártók Tőkevédtett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	6.27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédtett Származtatott Alap	-	-	-	-1.09%	-	-	-	-	-0.04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédtett Származtatott Alapja	-	-	-	-1.23%	-	-	-	-	0.21%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédtett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Autógyártók Tőkevédtett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-11.61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

az egyes alapok referencia-indexei által 2015/06/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális					évesített hozamok													
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított										
										2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	
CIB Hozamvédett Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	0.70%	0.98%	2.34%	3.42%	4.74%	5.11%	5.24%	5.17%	3.30%	5.66%	8.53%	5.17%	5.53%	10.52%	8.43%	7.69%	6.94%	7.62%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	2.34%	3.42%	4.74%	5.11%	-	5.17%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	5.82%	9.86%	11.50%	9.86%	9.66%	10.39%	12.58%	10.03%	22.11%	1.64%	6.40%	13.97%	2.58%	6.22%	6.71%	8.80%	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	4.59%	4.37%	3.48%	3.76%	4.05%	5.38%	4.77%	4.09%	1.86%	4.97%	6.48%	-0.50%	-0.16%	7.87%	7.52%	9.10%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20 + 10% ZMAX index	-	-	2.76%	6.78%	4.85%	-1.09%	1.58%	2.66%	-0.60%	-5.62%	13.70%	-16.15%	15.31%	34.47%	-38.28%	10.58%	19.34%	39.12%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW + 10%	-	-	5.15%	12.16%	13.13%	8.11%	11.39%	-3.55%	2.88%	22.16%	12.16%	-6.28%	9.15%	25.18%	-44.13%	7.69%	9.96%	22.81%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI + 10% ZMAX	-	-	-1.54%	4.52%	3.33%	-1.83%	2.68%	-0.79%	-3.92%	-4.01%	14.63%	-17.80%	15.28%	67.95%	-	-	-	-	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	17.72%	7.28%	8.09%	-0.88%	0.80%	5.57%	-10.40%	2.15%	5.20%	-20.41%	0.47%	73.40%	-53.19%	6.12%	19.55%	41.56%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index	-	-	-23.64%	-9.94%	-6.97%	-7.49%	-0.81%	-2.15%	-23.54%	-5.43%	4.23%	-1.58%	13.76%	15.80%	-26.87%	-	-	-	
CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Tiszta Amerika Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB WebVilág Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Triplatóp Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, 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 forgalmazójánál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatozó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatozó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetése után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatozó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatait az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvethető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	75,523,588 HUF		
Egyéb bevételek	1,132,716 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	32,281,099 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	1,354,056 HUF		
Egyéb díjak és adók	2,908,062 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 eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi	-110,900,940 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2015/07/02-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzsámlákra a 2015. első félévéig elért teljesítmény alapján biztosította a 2. évi hozamkifizetést 479,348.74 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 2.81% hozamnak felel meg.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából a GlaxoSmithKline, a Novartis, a Merck, a Pfizer, a Roche és a Sanofi részvényeiből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2014/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	426,359.02 EUR
	2015/01/05	struktúrált long single cap call OTC európai opció	390,752.17 EUR
	2015/01/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	600,340.54 EUR
	2015/02/27	struktúrált long single cap call OTC európai opció	904,434.45 EUR
	2015/03/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	1,137,047.39 EUR
	2015/04/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	1,073,968.24 EUR
	2015/05/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	1,038,489.12 EUR
	2015/06/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	747,450.67 EUR