

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.12.31

CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2.754.417	3.451.035
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	2.754.417	3.451.035
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	2.744.357	3.446.177
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	10.060	4.858
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.334.776	748.425
I. KÖVETELÉSEK	20.224	501
1. Követelések	20.110	501
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	114	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	293.595	278.660
1. Értékpapírok	280.890	280.890
2. Értékpapírok értékkülönbözete	12.705	- 2.230
a) kamatokból, osztalékból	14.480	14.438
b) egyéb	- 1.775	- 16.668
III. PÉNZESZKÖZÖK	1.020.957	469.264
1. Pénzeszközök	1.011.791	468.319
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	9.166	945
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4.090	18.981
1. Aktív időbeli elhatárolás	4.090	18.981
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	127.821	71.047
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4.221.104	4.289.488

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	4.218.020	4.209.845
I. Induló tőke	4.096.318	4.164.773
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.605.369	6.793.692
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 2.509.051	- 2.628.919
II. Tőkeváltozás	121.702	45.072
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5.069	6.189
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 19.815	- 121.078
3. Előző évek eredménye	142.385	136.448
4. Üzleti évi eredménye	- 5.937	23.513
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	1.982	78.521
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	73.984
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.982	4.168
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	369
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.102	1.122
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4.221.104	4.289.488

Budapest, 2018. április 23.

CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	375.586	41.931
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	333.050	1.832
<i>III. Egyéb bevétel</i>	819	3.578
<i>IV. Működési költség</i>	46.910	18.005
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	2.382	2.159
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 5.937	23.513

Budapest, 2018. április 23.

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja
PSZÁF engedély száma:	H-KE-III-440 / 2013
PSZÁF engedély kelte:	2013. június 21.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

Az Alappal kapcsolatban 2016. évben az alábbi változások történtek:

- Az Alap neve CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapjáról CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapjára változott.
- Az Alap eredetileg 2016. július 1-ig tartó futamideje meghosszabbításra került, a lejárat új időpontja 2019. szeptember 6.
- Az Alap által ígert tőkevédelem mértéke – melyet az Alap befektetési politikája biztosít - 100%-ról 95%-ra változott.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 3.446.177 ezer Ft, melyre 4.858 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2016. december 31-én a lekötött betétállomány piaci értéke 2.754.417 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján fennálló követelése befektetési jegy jutalékból 501 ezer Ft (2016. december 31-én 65 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 20.159 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenértékét a meghatározó.

Az Alap 2017.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékkülönbőzet	Felhalm. kamat
REPHUN 6 01/11/19	EUR	800.000	280.890	278.660	- 16.668	14.438
Magyar Államkötvény összesen	EUR	800.000	280.890	278.660	- 16.668	14.438
Értékpapír összesen	EUR	800.000	280.890	278.660	- 16.668	14.438

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékkülönbőzet	Felhalm. kamat
REPHUN 6 01/11/19	EUR	800.000	280.890	293.595	- 1.775	14.480
Magyar Államkötvény összesen	EUR	800.000	280.890	293.595	- 1.775	14.480
Értékpapír összesen	EUR	800.000	280.890	293.595	- 1.775	14.480

1.1.2.3. Pénzeszközök

Ezen a mérlegsoron mutatja ki az Alap folyószámláinak fordulónapi MNB árfolyamra átértékelt összegét 469.264 ezer Ft értékben (2016. december 31-én a folyószámla átértékelt egyenlege 1.020.957 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 73.984 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbőzet 369 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2017. december 31-én az Alap 18.981 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéeteinek időarányos kamatára (2016. december 31-én 4.090 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, mérleg fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkor piaci érték közötti különbözetest az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra. Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_EURGyógy opció	105.488	- 54.344	51.144	2019.09.03	BancaIMI
Citi_EURGyógy opció	89.840	- 69.937	19.903	2019.09.03	Citibank
Összesen	195.329	- 51.860	71.047		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_EURGyógy opció	89.840	- 18.855	70.985	2019.09.03	BancaIMI
Citi_EURGyógy opció	89.841	- 33.005	56.836	2019.09.03	Citibank
Összesen	179.681	- 51.860	127.821		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 0,01 EUR.

Az Alap 2013. június 21-én kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 13.509.105,43 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2013. július 5-étől kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	6.605.369	- 2.509.051	5.069	- 19.815	136.448
Növekedés	188.323	-	1.120	-	-
Csökkenés	-	- 119.868	-	- 101.263	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	23.513
Záró	6.793.692	- 2.628.919	6.189	- 121.078	159.961

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem tárgyévben sem előző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap a mérleg fordulónapján 73.984 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre 369 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a fordulónapi MNB árfolyamra történő értékeléskor (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon igénybe vett szolgáltatásokból eredően 4.168 ezer Ft rövid lejáratú kötelezettsége áll fenn az Alapnak (2016. december 31-én 1.982 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én 1.122 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybe vett szolgáltatásokra (2016. december 31-én 1.102 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016	2017
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	7.797	-
Értékpapírok kamatbevétele	17.187	14.847
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 12.625	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	81.628	14.891
Deviza árfolyamnyereség	281.599	12.193
Összesen	375.586	41.931

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordításait az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016	2017
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	18.360	-
Deviza árfolyamvesztés	91.663	1.754
Opció ügylet árfolyamvesztése	222.129	-
Opció ügyleti díja	898	78
Összesen	333.050	1.832

3. Egyéb bevételek

Ezen az eredmény soron került elszámolásra az Alapnak 2017. évben járó befektetési jegy jutalékok 3.578 ezer Ft összege (2016-ban 819 ezer Ft).

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2016	2017
Alapkezelési díj	41.509	8.872
Forgalmazói díj	-	4.094
Felügyeleti díj	1.196	1.081
Könyvvizsgálói díj	1.192	1.182
Könyvelési díj	545	540
Letétkezelési, Keler díj	2.448	2.219
Bankköltség	20	17
Összesen	46.910	18.005

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2017. évben 2.159 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 2.382 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálattal a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 13.286.011,56 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 583 ezer Ft-tal (1.880 EUR) - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 4.209.845 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2018. április 23.

1. számú melléklet

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 2.808.820	- 627.894
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 450.948	8.666
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	10.563	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 2.744.357	- 701.820
9.	Forgóeszközök állományváltozása	22.344	3.961
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	- 5.750	2.186
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	73.984
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	358.822	- 14.891
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	506	20
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	963.981	14.847
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	518.970	0
19.	Kapott hozamok +	445.011	14.847
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	- 1.001.206	69.575
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1.298.387	188.323
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 2.294.995	- 119.868
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 4.598	1.120
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	- 2.846.045	- 543.472

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, 1111-524			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	13.572.136,01		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,00970459		
	Darabszám:	1.398.527.533		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-256.528,76	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-256.528,76	100,00
Alapkezelői díj			-907,67	0,35
Felügyeleti díj			-855,56	0,33
Forgalmazói díj			-7.310,60	2,85
Könyvelési díj			-503,97	0,20
Könyvvizsgálói díj			-3.789,67	1,48
Különadó			-1.710,96	0,67
Letétkezelői díj			-1.710,96	0,67
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-239.739,37	93,46
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			13.828.664,77	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.513.075,26	10,94
II/2. Egyéb követelés (összes)			0,00	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek			11.188.275,08	80,91
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	11.188.275,08	80,91
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	2.011.288,69	14,54
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	892.557,63	6,45
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	515.699,03	3,73
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	376.857,60	2,73
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	251.411,09	1,82

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			898.234,40	6,50
II/4.1. Állampapírok (összes)			898.234,40	6,50
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	898.234,40	6,50
REPHUN 6 01/11/19 EUR	EUR	800.000,00	898.234,40	6,50
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			0,00	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			229.080,03	1,66
II/6.1. Határidos			0,00	0,00
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00
II/6.2. Opciók			229.080,03	1,66
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	229.080,03	1,66
BancaIMI_EURGyógy_opció	EUR	7.329.100,00	164.904,75	1,19
Citi_EURGyógy_opció	EUR	6.429.100,00	64.175,28	0,46
Eszközök összesen:			13.828.664,77	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,05%	1,83%
Saját tőke / Összes forrás	99,93%	98,14%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	0,56%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	51,67%
Pénzeszköz / Saját tőke	24,20%	11,15%

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2017.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget biztosító befektetési Alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési Alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az Alap likviditási kockázatai

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ Árazási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

→ Adókockázat

A Befektetési jegyekre az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök származtatott termékekre tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.

Amennyiben az Alap betétkötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét, illetve származtatott ügyletek a z Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékét 2016/07/01 időpontban biztosító tőkevédelem, illetve a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek. fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését, illetve a minimum hozam kifizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

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

Az Alap 2016/07/01-ig, mint tőkevédett illetve 2016/09/05-től, mint részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

2013/07/01-2016/07/01 közötti időszakban

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkevédett értékének megfelelő Befektetési jegy árfolyam 2016/07/01 időpontban történő elérését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap 2016/07/01 időpontban csak korlátozottan állnak fenn, viszont a futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják! Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 95%-os árfolyamvédelem melletti lejáratkori visszafizetését biztosítja, amely részleges tőkemegőrzésből fakadóan az Alap Befektetési jegyenként 0.0095 EUR lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű árfolyamvesztés fog felmerülni. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják, viszont az Alap lejáratkor csak korlátozottan, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állnak fenn. Az Alap 95%-os árfolyamvédelem melletti befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részeseledés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részeseledés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján a Befektetési jegyek 2016/07/01 időpontban biztosított tőkevédett összegének, illetve 2019/09/06 időpontban ígért részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének és az Alap elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyi intézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2013/07/01-2016/07/01 közötti időszakban az Alap célja az volt, 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 került figyelembe vételre. Így az Alap számára az első 3 évben maximálisan 22.50%-os (éves hozam: 6.99%, EHM=6.99%) hozamszerzésre nyílt lehetősége, amelyből a fentiek értelmében 5.74%-os teljesítményt ért el (éves hozam: 1.88%). Az Alap befektetési politikája nem biztosította a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap várakozásaink szerint a jövőben sikerrel valósíthatja meg a befektetési stratégiájában kitűzött célokat, ezért Kezelési szabályzata módosításra került és a kibocsátás során tervezettől eltérően, 2016/07/01-én nem fejezi be működését, hanem futamideje 2019/09/06-ig meghosszabbításra kerül, amellyel egyidejűleg hatályba lépő további módosítások az alábbi helyen tekinthetők meg: www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_160601.

2016/07/02-2016/09/02 közötti időszakban az Alap befektetési célja, hogy az euró bankbetétek kamataival versenyképes hozamokat tegyen elérhetővé a kiszámítható árfolyam-alakulás biztosítása érdekében a kockázatok maximális kerülése mellett. A Forgalmazó ebben az időszakban a befektetési jegyek vásárlása illetve visszaváltása esetén 0.00%, az ezt megelőző, illetve követő időszakban történő vásárlás esetén maximum 2.00%, visszaváltás esetén maximum 3.00%, forgalmazási jutalékot számíthat fel.

2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban 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. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb a 2016. szeptemberi szintjéhez képest, akkor további +5.00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 6.20%-ig kerül figyelembe vételre. Ennek köszönhetően a részvénykosár 2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban maximálisan elérhető hozama 23.60% (365 napos bázison számított, éves hozam: 7.31%) lehet. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 évvel meghosszabbított futamidő alatt 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 árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 23.60%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $3 \times 6.20\% + 5.00\% - 5.00\% = 18.60\%$ -os **maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=5.85%**, **maximális EHM=5.85%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

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

Az Alap futamidejének 4. évében, 2017. szeptember 1-ig elért éves hozamkifizetés az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/09/05	2016/09/06	2016/09/12	2016/09/19	Futamidő II. felének indulásakor számolt átlag	2017/08/18	2017/08/25	2017/09/01	4. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		4. év végén kifizetésre kerülő hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GlaxoSmithKlin	1.644,50	1.592,00	1.645,50	1.627,333	1.490,00	1.519,50	1.532,50	1.514,000	-6,96%	-6,96%	+16,67%	-0,0046%	0,0000%	0,0000%	
Novartis	77,95	77,25	78,60	77,933	79,80	80,20	80,85	80,283	+3,02%	+3,02%	+16,67%				
Merck	63,24	63,19	61,33	62,587	61,49	62,94	63,83	62,753	+0,27%	+0,27%	+16,67%				
Pfizer	34,77	34,65	33,65	34,357	32,67	33,39	33,96	33,340	-2,96%	-2,96%	+16,67%				
Roche	243,10	239,00	242,50	241,533	241,40	242,00	244,20	242,533	+0,41%	+0,41%	+16,67%				
Sanofi	69,99	69,95	69,63	69,857	82,26	82,10	82,71	82,357	+17,89%	+6,20%	+16,67%				

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő negyedik évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2017/08/18, 2017/08/25, 2017/09/01) a GlaxoSmithKline (ISIN code: GB0009252882, Bloomberg code: GSK LN) és a Pfizer Inc. (ISIN code: US7170811035, Bloomberg code: PFE UN) részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest **-6,96%**, illetve **-2,96%**-kal csökkent.

Az Alap részvénykosár teljesítményétől függő hozamából a Kezelési szabályzat, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra (http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_160906_2).

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013/12/30	14.062.119,96 EUR	0,01006645
2014/12/30	17.138.776,92 EUR	0,01006674
2015/12/30	17.123.517,25 EUR	0,01011561
2016/12/30	13.561.564,10 EUR	0,00985454
2017/01/31	13.501.888,63 EUR	0,00980096
2017/02/28	13.836.502,16 EUR	0,01002945
2017/03/31	14.333.525,65 EUR	0,01011029
2017/04/28	14.142.280,12 EUR	0,01001222
2017/05/31	14.348.373,76 EUR	0,01018031
2017/06/30	14.258.509,24 EUR	0,01012584
2017/07/31	14.059.333,19 EUR	0,00998108
2017/08/31	13.951.161,05 EUR	0,00989159
2017/09/29	13.954.289,45 EUR	0,00990470
2017/10/31	13.659.208,55 EUR	0,00971554
2017/11/30	13.612.754,11 EUR	0,00969942
2017/12/29	13.572.136,01 EUR	0,00970459

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja		
	2013/07/01- 2016/07/01	2016/07/02- 2016/09/02	2016/09/05- 2019/09/06
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*			
forint			
deviza	25-100%	0-100%	25-100%
Pénzügyi eszközök			
forint			
deviza	25-100%	0-100%	25-100%
Atruházható értékpapírok			
állampapírok	0-100%	0-100%	0-100%
forint			
deviza	0-100%	0-100%	0-100%
hitelintézetek, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%	0-100%	0-100%
forint			
deviza	0-100%	0-100%	0-100%
Származtatott ügyletek**			
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%		0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%		0-200%

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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