

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 3.451.035 | - |
| I. Értékpapírok | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK | 3.451.035 | - |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 3.446.177 | - |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | 4.858 | - |
| B. FORGÓESZKÖZÖK | 748.425 | 4.259.559 |
| I. KÖVETELÉSEK | 501 | 63 |
| 1. Követelések | 501 | 63 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. ÉRTÉKPAPÍROK | 278.660 | - |
| 1. Értékpapírok | 280.890 | - |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | - 2.230 | - |
| a) kamatokból, osztalékból | 14.438 | - |
| b) egyéb | - 16.668 | - |
| III. PÉNZESZKÖZÖK | 469.264 | 4.259.496 |
| 1. Pénzeszközök | 468.319 | 4.120.456 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 945 | 139.040 |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 18.981 | 35.653 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 18.981 | 35.653 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 71.047 | 117.559 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 4.289.488 | 4.412.771 |

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 4.209.845 | 4.323.396 |
| I. Induló tőke | 4.164.773 | 4.077.737 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 6.793.692 | 6.799.139 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 2.628.919 | - 2.721.402 |
| II. Tőkeváltozás | 45.072 | 245.659 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 6.189 | 8.545 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | - 121.078 | 60.222 |
| 3. Előző évek eredménye | 136.448 | 159.961 |
| 4. Üzleti évi eredménye | 23.513 | 16.931 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 78.521 | 88.329 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 73.984 | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 4.168 | 87.280 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 369 | 1.049 |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 1.122 | 1.046 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 4.289.488 | 4.412.771 |

Budapest, 2019. április 18.

CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|---------------|----------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | <i>41.931</i> | <i>202.116</i> |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | <i>1.832</i> | <i>13.679</i> |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | <i>3.578</i> | <i>2.704</i> |
| <i>IV. Működési költség</i> | <i>18.005</i> | <i>17.658</i> |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | <i>2.159</i> | <i>2.154</i> |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | <i>-</i> | <i>154.398</i> |
| VII. Tárgyévi eredmény | 23.513 | 16.931 |

Budapest, 2019. április 18.

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

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: | 2018. december 31. |
| Mérlegkészítés időpontja: | 2019. január 8. |
| Befektetési jegyek forgalmazója: | CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Letétkezelő: | CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Könyvvizsgáló: | Mitták Zoltán Kamarai tagsági száma: MKVK-007298 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 által ígért tőkevédelem mértéke – melyet az Alap befektetési politikája biztosít - 100%-ról 95%-ra változott.
- Az Alap eredetileg 2016. július 1-ig tartó futamideje meghosszabbításra került, a lejárat új időpontja 2019. szeptember 6.

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 mérlegsorát, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én a lekötött betétállomány tőkeösszege 3.446.177 ezer Ft volt, az arra elszámolt értékelési különbözet 4.858 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján fennálló követelése befektetési jegy jutalékból 63 ezer Ft (2017. december 31-én 501 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 értékkülönbözöt 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 jelenértéke a meghatározó.

Az Alap 2018.12.31-én nem rendelkezik értékpapírokkal.

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

| Adatok ezer Ft-ban | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Értékkülön-bözet | 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 |

1.1.2.3. Pénzeszközök

Ezen a mérlegsoron mutatja ki az Alap folyószámláinak fordulónapi MNB árfolyamra átértékelt összegét 679.252 ezer Ft értékben (2017. december 31-én 469.264 ezer Ft). A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzösszeg 83.653 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbözlet 4.973 ezer Ft (2017. december 31-én 73.984 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözlet 369 ezer Ft).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 3.446.178 ezer Ft, melyre 134.066 ezer Ft értékelési különbözletet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2018. december 31-én az Alap 35.653 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéteinek időarányos kamatára (2017. december 31-én 18.981 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 különbözletet az Alap értékelési különbözlet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejáratkor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözlet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejáratkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözlet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

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

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

| Opció | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték | Lejárat | Kibocsátó |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|------------|-----------|
| BancaIMI_EURGyógy opció | 105.488 | - 38.095 | 67.393 | 2019.09.03 | BancaIMI |
| Citi_EURGyógy opció | 89.840 | - 39.674 | 50.166 | 2019.09.03 | Citibank |
| Összesen | 195.328 | - 77.769 | 117.559 | | |

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 | | |

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 alapcímlite 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 | 6.793.692 | - 2.628.919 | 6.189 | - 121.078 | 159.961 |
| Növekedés | 5.447 | - | 2.356 | 181.300 | - |
| Csökkenés | - | - 92.483 | - | - | - |
| Időszak eredménye | - | - | - | - | 16.931 |
| Záró | 6.799.139 | - 2.721.402 | 8.545 | 60.222 | 176.892 |

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

Mérleg fordulónapjáig az Alap hosszú lejáratú kötelezettségei rövid lejáratúvá váltak, ezért átsorolásra kerültek a Rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsorra (2017. december 31-én az Alap 73.984 ezer Ft óvadékba kapott pénzösszeg miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezett, melyre 369 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon igénybe vett szolgáltatásokból eredően 3.627 ezer Ft rövid lejáratú kötelezettsége áll fenn az Alapnak (2017. december 31-én 4.168 ezer Ft).

Az Alap a mérleg fordulónapján 83.653 ezer Ft óvadékba kapott pénzösszeg miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre 1.049 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.046 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybe vett szolgáltatásokra (2017. december 31-én 1.122 ezer Ft).

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

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

| | Adatok ezer Ft-ban | |
|-------------------------------------|--------------------|----------------|
| Megnevezés | 2017 | 2018 |
| Értékpapírok kamatbevétele | 14.847 | 22.311 |
| Egyéb kapott kamatjellegű bevételek | 14.891 | 16.672 |
| Deviza árfolyamnyereség | 12.193 | 9.453 |
| Opció hozama | - | 153.680 |
| Összesen | 41.931 | 202.116 |

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordításait az alábbi táblázat mutatja:

| | Adatok ezer Ft-ban | |
|------------------------------------|--------------------|---------------|
| Megnevezés | 2017 | 2018 |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztése | - | 9.532 |
| Deviza árfolyamvesztés | 1.754 | 4.147 |
| Opció üzleti díja | 78 | - |
| Összesen | 1.832 | 13.679 |

3. Egyéb bevételek

Ezen az eredmény soron került elszámolásra az Alapnak 2018. évben járó befektetési jegy jutalékok 2.704 ezer Ft összege (2017. évben 3.578 ezer Ft).

4. Működési költségek

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

| Megnevezés | Adatok ezer Ft-ban | |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| | 2017 | 2018 |
| Alapkezelési díj | 8.872 | 3.632 |
| Forgalmazói díj | 4.094 | 9.388 |
| Felügyeleti díj | 1.081 | 1.087 |
| Könyvvizsgálói díj | 1.182 | 1.238 |
| Könyvelési díj | 540 | 544 |
| Letétkezelési, Keler díj | 2.219 | 1.742 |
| Bankköltség | 17 | 27 |
| Összesen | 18.005 | 17.658 |

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2018. évben 2.154 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 2.159 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap 2018. évben befektetési jegyei után 3,42% hozamot fizetett ki 154.398 ezer Ft összegben.

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

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

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 1.340 ezer EUR értékben.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 13.026.687,90 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 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 66 ezer Ft-tal (204 EUR) - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 4.323.396 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2019. április 18.

1. számú melléklet

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2017 | 2018 |
|-------------|--|------------------|------------------|
| a | b | c | d |
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | - 627.894 | 3.443.148 |
| 1. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | 8.666 | -5.380 |
| 2. | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3. | Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4. | Elszámolt értékelési különbözet * | 0 | 0 |
| 5. | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 0 | 9.532 |
| 8. | Befektetett eszközök állományváltozása | - 701.820 | 3.446.177 |
| 9. | Forgóeszközök állományváltozása | 3.961 | 439 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 2.186 | -541 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 73.984 | 9.669 |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | - 14.891 | -16.672 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | 20 | -76 |
| II. | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 14.847 | 293.669 |
| 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 + | 0 | 271.358 |
| 19. | Kapott hozamok + | 14.847 | 22.311 |
| III. | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 69.575 | -84.680 |
| 20. | Befektetési jegy kibocsátás + | 188.323 | 5.447 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22. | Befektetési jegy visszavásárlása - | - 119.868 | -92.483 |
| 23. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 1.120 | 2.356 |
| 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 | - 543.472 | 3.652.137 |

* 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 típusa: | T+1 napon számolt | | | |
| | Tárgynap (T nap): | 2018.12.28 | | |
| | Saját tőke: | 13.446.955,30 | | |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 0,00980649 | | |
| | Darabszám: | 1.371.230.305 | | |
| | | | Érték | % |
| I. Kötelezettségek | | | -14.142,22 | 100 |
| I/1. Hitelállomány (összes) | | | 0 | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes) | | | -14.142,22 | 100 |
| Alapkezelői díj | | | -867,68 | 6,14 |
| Felügyeleti díj | | | -842,08 | 5,95 |
| Forgalmazói díj | | | -7.117,50 | 50,33 |
| Könyvelési díj | | | -409,25 | 2,89 |
| Könyvvizsgálói díj | | | -1.874,20 | 13,25 |
| Különadó | | | -1.684,16 | 11,91 |
| Letétkezelői díj | | | -1.347,35 | 9,53 |
| Sikerdíj | | | 0 | 0 |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes) | | | 0 | 0 |
| I/3. Céltartalékok (összes) | | | 0 | 0 |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0 | 0 |
| II. Eszközök | | | 13.461.097,52 | 100 |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes) | | | 1.849.250,98 | 13,74 |
| II/2. Egyéb követelés (összes) | | | 0 | 0 |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 11.246.200,02 | 83,55 |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes) | | | 0 | 0 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes) | Bank | Lejárat | 11.246.200,02 | 83,55 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 2.017.540,38 | 14,54 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 897.646,81 | 6,67 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 518.639,44 | 3,85 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 379.006,36 | 2,82 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.09.06 | 252.192,55 | 1,87 |

2. számú melléklet (folytatás)

| | | | Érték | % |
|--|-----------|--------------|---------------|------|
| II/4. Értékpapírok | | | 0 | 0 |
| II/4.1. Állampapírok (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes) | Devizanem | Névérték | 0 | 0 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. | | | 0 | 0 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.3. Részvények | | | 0 | 0 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes) | | | 0 | 0 |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0 | 0 |
| II/6. Származékos ügyletek | | | 365.646,52 | 2,72 |
| II/6.1. Határidos | | | 0,00 | 0 |
| II/6.1.1. Futures (összes) | | | 0,00 | 0 |
| II/6.1.2. Forward (összes) | | | 0,00 | 0 |
| II/6.2. Opciók | | | 365.646,52 | 2,72 |
| II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes) | | | 0,00 | 0 |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes) | Devizanem | Névérték | 365.646,52 | 2,72 |
| BancaIMI_EURGyógy_opció | EUR | 7.329.100,00 | 209.612,26 | 1,56 |
| Citi_EURGyógy_opció | EUR | 6.429.100,00 | 156.034,26 | 1,16 |
| Eszközök összesen: | | | 13.461.097,52 | 100 |

3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 1,83% | 2,00% |
| Saját tőke / Összes forrás | 98,14% | 97,98% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke | 0,56% | 0,39% |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel | 51,67% | 8,27% |
| Pénzeszköz / Saját tőke | 11,15% | 98,52% |

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyongazdálkodása során lehetséges kockázatok

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

II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok**Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkeemfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi.

A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizárólagos kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről. A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

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

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

Az Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a 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 eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetten, 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 fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

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

→ Árazási kockázat

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

→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetésképtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit.

→ Adókockázat

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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénytársasági kockázat

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

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

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

→ Részesezés számításának kockázata

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

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettségek meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkeemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős intézmények, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

Az Alap megszűnésének kockázata

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

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

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

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

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

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

Az Alap célja, hogy a 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 6,20%-ig kerül figyelembe vételre. 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 Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 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. Ennek köszönhetően a részvénykosár futamidő alatt elérhető legfeljebb 14,62394675%-os teljesítményét (3,42394675%+6,20%+5,00%), valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen a futamidő alatt legfeljebb 14,62394675%-5,00%=9,62394675%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam*: 3,10736176%, maximális EHM**= 3,10736176%. 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 futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek. 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 kutatásorientált 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: szájpolás, 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 véný nélkül kapható készítmények, oltóanyagok, ritka betegségek és állatgyógyászat. Vezető szerepet tölt be a feltörekvő piacok (Brazília, Oroszország, India, Kína, Mexikó) egészségügyi lefedettségének biztosításában. A véný 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 jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra jellemző kockázat-hozam 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 euró alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

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

Az Alap, 2016/07/01-ig elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal 2013/07/01, 2013/07/08 és 2013/07/15 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük.

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

Az Alap a 2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő második felének indulásakor heti gyakorisággal 2016/09/05., 2016/09/12. és 2016/09/19. 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, 2016/07/01-ig évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő első felében szereplő évek végén heti gyakorisággal, az első évben 2014/06/16, 2014/06/23 és 2014/06/30, a második évben 2015/06/15, 2015/06/22 és 2015/06/29 illetve a harmadik évben 2016/06/13, 2016/06/20 és 2016/06/27 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.

→ A futamidő negyedik, ötödik illetve hatodik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt, a 2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő második felében szereplő évek végén heti gyakorisággal, a negyedik évben 2017/08/18, 2017/08/25 és 2017/09/01, az ötödik évben 2018/08/17, 2018/08/24 és 2018/08/31, illetve a hatodik évben 2019/08/16, 2019/08/23 és 2019/08/30 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 Alap 2018. szeptember 1-ig elért ötödik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

| Részvények | 2016/09/05 | 2016/09/06 | 2016/09/12 | 2016/09/19 | Futamidő II. felének indulásakor számolt átlag | Egyes részvények | | | Részvény-kosár hozama | | 2018/08/17 | 2018/08/24 | 2018/08/31 | 5. év végén számolt átlag | 5. év végén kifizetésre kerülő hozam |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|--|--------------------------|------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|------------|------------|------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | ténylegesen elért hozama | képlet szerinti hozama | kosársúlya | tényleges | 100% részesedési rátával | | | | | |
| GlaxoSmithKline | 1 644,50 | 1 592,00 | 1 645,50 | 1 627,333 | -6,96% | -6,96% | +16,67% | -1,4895% | 0,0000% | 1 617,00 | 1 603,00 | 1 560,40 | 1 593,467 | 3,42394675% | |
| Novartis | 77,95 | 77,25 | 78,60 | 77,933 | -5,89% | -5,89% | +16,67% | | | 82,48 | 82,26 | 80,38 | 81,707 | | |
| Merck | 63,24 | 63,19 | 61,33 | 62,587 | +0,27% | +0,27% | +16,67% | | | 69,06 | 69,04 | 68,59 | 68,897 | | |
| Pfizer | 34,77 | 34,65 | 33,65 | 34,357 | -2,96% | -2,96% | +16,67% | | | 42,09 | 42,40 | 41,52 | 42,003 | | |
| Roche | 243,10 | 239,00 | 242,50 | 241,533 | +0,41% | +0,41% | +16,67% | | | 239,95 | 240,95 | 240,80 | 240,567 | | |
| Sanofi | 69,99 | 69,95 | 69,63 | 69,857 | +17,89% | +6,20% | +16,67% | | | 73,30 | 74,70 | 73,69 | 73,897 | | |

Ahol:

→ részvényⁱ⁼¹⁻⁶:

- GlaxoSmithKline (ISIN code: GB0009252882, Bloomberg code: GSK LN)
- Merck & Co. (ISIN code: US58933Y1055, Bloomberg code: MRK UN)
- Novartis AG (ISIN code: CH0012005267, Bloomberg code: NOVN VX)
- Pfizer Inc. (ISIN code: US7170811035, Bloomberg code: PFE UN)
- Roche Holding AG (ISIN code: CH0012032048, Bloomberg code: ROG VX)
- Sanofi-Aventis (ISIN code: FR0000120578, Bloomberg code: SAN FP)

→ részvényⁱ⁼¹⁻⁶ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényⁱ⁼¹⁻⁶ equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

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 (https://net.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 mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

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

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2017/12/29 | 13.572.136,01 EUR | 0,00970459 |
| 2018/01/31 | 13.563.258,65 EUR | 0,00970996 |
| 2018/02/28 | 13.397.227,44 EUR | 0,00964387 |
| 2018/03/29 | 13.362.667,90 EUR | 0,00962801 |
| 2018/04/27 | 13.383.404,72 EUR | 0,00965170 |
| 2018/05/31 | 13.385.399,88 EUR | 0,00966119 |
| 2018/06/29 | 13.416.932,00 EUR | 0,00970387 |
| 2018/07/31 | 13.870.079,03 EUR | 0,01007146 |
| 2018/08/31 | 13.545.855,94 EUR | 0,00983402 |
| 2018/09/28 | 13.508.109,81 EUR | 0,00981423 |
| 2018/10/31 | 13.522.586,95 EUR | 0,00984000 |
| 2018/11/30 | 13.687.425,12 EUR | 0,00998494 |
| 2018/12/28 | 13.446.955,30 EUR | 0,00980649 |

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2018. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

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

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

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

| Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve | CIB 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 illetve szintetikus bankbetétek | | | |
| forint | | | |
| deviza | 25-100% | 0-100% | 25-100% |
| Pénzpiaci eszközök | | | |
| forint | | | |
| deviza | 25-100% | 0-100% | 25-100% |
| Átruházható értékpapírok | | | |
| állampapírok | 0-100% | 0-100% | 0-100% |
| forint | | | |
| deviza | 0-100% | 0-100% | 0-100% |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek | 0-100% | 0-100% | 0-100% |
| forint | | | |
| deviza | 0-100% | 0-100% | 0-100% |
| kollektív befektetési értékpapírok | | | 0-25% |
| Származtatott ügyletek** | | | |
| opciók korrekció nélkül számított arányban | 0-800% | | 0-800% |
| opciók korigált 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 vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.

- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

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