

CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	3.831.449	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	3.831.449	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	3.791.367	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	40.082	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.767.895	6.255.591
I. KÖVETELÉSEK	2.379	1.532
1. Követelések	2.379	1.532
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	2.456.752	1.853.871
1. Értékpapírok	2.464.442	1.894.241
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 7.690	- 40.370
a) kamatokból, osztalékból	37.247	20.420
b) egyéb	- 44.937	- 60.790
III. PÉNZESZKÖZÖK	308.764	4.400.188
1. Pénzeszközök	308.764	4.400.188
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	91.753	161.233
1. Aktív időbeli elhatárolás	91.753	161.233
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	112.523	179.515
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6.803.620	6.596.339

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6.570.733	6.392.735
I. Induló tőke	6.716.960	6.516.530
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11.056.070	11.069.840
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 4.339.110	- 4.553.310
II. Tőkeváltozás	- 146.227	- 123.795
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	18.727	22.517
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 168.315	- 161.807
3. Előző évek eredménye	- 41.546	3.361
4. Üzleti évi eredménye	44.907	12.134
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	231.519	202.422
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	210.534	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	20.985	202.422
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.368	1.182
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6.803.620	6.596.339

Budapest, 2019. április 18.

CIB GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	142.336	362.110
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	204	32.212
<i>III. Egyéb bevétel</i>	8.214	6.665
<i>IV. Működési költség</i>	102.050	96.465
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	3.389	3.130
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	224.834
VII. Tárgyévi eredmény	44.907	12.134

Budapest, 2019. április 18.

CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja
PSZÁF engedély száma:	H-KE-III-439 / 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 Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Alappal kapcsolatban 2016. évben az alábbi változások történtek:

- Az Alap neve CIB Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapjáról CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapjára változott.
- Az Alap által ígert 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 Számvetési 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 betétállományának tőkeösszege 3.791.367 ezer Ft, az arra elszámolt értékelési különbözet 40.082 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 1.532 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból adódó követelése áll fenn (2017. december 31-én 2.379 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap 2018.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2019/A	HUF	600.000	684.241	638.559	- 65.983	20.301
MÁK 2019/D	HUF	1.000.000	995.000	999.769	4.650	119
Magyar államkötvény összesen	HUF	1.600.000	1.679.241	1.638.328	- 61.333	20.420
CIB HOZAMVÉDETT BETÉT ALAP BEF. JEGY	HUF	124.104	215.000	215.543	543	-
Befektetési jegy összesen	HUF	124.104	215.000	215.543	543	-
Értékpapír összesen	HUF	1.724.104	1.894.241	1.853.871	- 60.790	20.420

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerezési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2019/A	HUF	110	1.254.442	1.242.150	- 49.512	37.220
MÁK 2019/D	HUF	100	995.000	999.527	4.500	27
Magyar államkötvény összesen	HUF	210	2.249.442	2.241.677	-45.012	37.247
CIB Hozamvédett Betét Alap bef.jegy	HUF	124.104	215.000	215.075	75	-
Befektetési jegy összesen	HUF	124.104	215.000	215.075	75	-
Értékpapír összesen	HUF	124.314	2.464.442	2.456.752	- 44.937	37.247

1.1.2.3. Pénzeszközök

Ezen a mérlegsoron mutatja ki az Alap folyószámlájának fordulónapi 4.400.188 ezer Ft egyenlegét (2017. december 31-én 308.764 ezer Ft). A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzüsszeg 182.629 ezer Ft (2017. december 31-én 210.534 ezer Ft).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 3.791.367 ezer Ft, melyre 12.278 ezer Ft értékelési különbözetet 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 161.233 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéteinek időarányos kamatára (2017. december 31-én 91.753 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 különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejáratkor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejáratkor/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 szereplő opció adatai 2018. december 31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Gyógy opció	177.090	- 70.783	106.307	2019.09.03	BancaIMI
Citi_Gyógyszer opció	136.140	- 62.932	73.208	2019.09.03	Citibank
Összesen	313.230	- 133.715	179.515		

Az Alap portfoliójában szereplő opció adatai 2017. december 31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Gyógy opció	177.090	- 94.164	82.926	2019.09.03	BancaIMI
Citi_Gyógyszer opció	136.140	- 106.543	29.597	2019.09.03	Citibank
Összesen	313.230	- 200.707	112.523		

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 10.000 Ft.

Az Alap 2013. június 21-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.919.860 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2013. július 1-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	11.056.070	- 4.339.110	18.727	- 168.315	3.361
Növekedés	13.770	-	3.790	6.508	-
Csökkenés	-	- 214.200	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	12.134
Záró	11.069.840	- 4.553.310	22.517	- 161.807	15.495

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap céltartalékot nem képzett.

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 210.534 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezett).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 19.794 ezer Ft (2017. december 31-én 20.985 ezer Ft).

Az Alap a mérleg fordulónapján 182.628 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.182 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást számolt el igénybevett szolgáltatásokra (2017. december 31-én 1.368 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 árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árában felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Értékpapírok kamatbevétele	72.900	66.434
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 47	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	69.483	69.481
Opció hozama	-	226.195
Összesen	142.336	362.110

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2018. évben 32.212 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel értékpapír árfolyamveszteségből (2017. évben 204 ezer Ft opciós ügyleti díjból).

3. Egyéb bevételek

Ezen az eredmény soron került elszámolásra az Alapnak 2018. évben járó befektetési jegy jutalékok 6.312 ezer Ft összege. (2017. évben 8.214 ezer Ft). Alapkezelői díjbevételből 353 ezer Ft egyéb bevételt számolt el az Alap.

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	2017	2018
Alapkezelési díj	65.382	25.388
Forgalmazói díj	29.831	65.229
Felügyeleti díj	1.701	1.619
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.080
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelési díj	3.392	2.588
Keler díj	126	13
Bankköltség	16	26
Összesen	102.050	96.465

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2018. évben 3.130 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 3.389 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap 2018. évben befektetési jegyei után 3,42% hozamot fizetett ki 224.834 ezer Ft összegben.

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálataival 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 befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 6.190.704 ezer Ft, 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 867 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 6.392.735 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 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	91.461	3.908.475
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 27.948	170.534
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	12.278
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	32.212
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	3.791.367
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 33.748	847
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	12.060	181.437
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	210.534	- 210.534
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 69.481	- 69.480
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	44	- 186
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 1.137.145	604.423
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 1.210.000	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	537.989
19.	Kapott hozamok +	72.855	66.434
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	208.383	- 421.474
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	477.260	13.770
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 269.080	- 214.200
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	203	- 221.044
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	- 837.301	4.091.424

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, 1111-523			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28		
	Saját tőke:	6.391.867.725		
	Egy jegyre jutó NEE:	9.808,6984		
	Darabszám:	651.653		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-20.224.542	100%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-20.224.542	100%
Alapkezelői díj			-1.928.050	9,53%
Felügyeleti díj			-401.386	1,98%
Forgalmazói díj			-15.819.650	78,22%
Könyvelési díj			-126.368	0,62%
Könyvvizsgálói díj			-530.985	2,63%
Különadó			-775.896	3,84%
Letétkezelői díj			-642.207	3,18%
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			6.412.092.266,60	100%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			413.916.106	6,46%
II/2. Egyéb követelés (összes)			814.141	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek			3.964.307.748	61,83%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	3.964.307.748	61,83%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	495.538.468	7,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	396.430.775	6,18%
	CIB Bank Zrt.	2019.09.06	297.323.080	4,64%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			1.853.539.557	28,91%
II/4.1. Állampapírok (összes)			1.637.996.600	25,55%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	1.637.996.600	25,55%
MÁK 2019/A	HUF	600.000.000	638.238.600	9,95%
MÁK 2019/D	HUF	1.000.000.000	999.758.000	15,59%
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)			215.542.957	3,36%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	215.542.957	3,36%
CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY	HUF	124.104.285	215.542.957	3,36%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II/6. Származékos ügyletek			179.514.714,60	2,8%
II/6.1. Határidős			0	0%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0%
II/6.2. Opció			179.514.714,60	2,8%
II/6.2.1. Tőzsdői opció (összes)			0	0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	179.514.714,60	2,8%
BancaIMI_Gyógy_opció	HUF	3.653.140.000	106.306.374	1,66%
Citi_Gyógyszer_opció	HUF	2.953.140.000	73.208.340	1,14%
Eszközök összesen:			6.412.092.266	100%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	3,40%	3,07%
Saját tőke / Összes forrás	96,58%	96,91%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,68%	0,19%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	29,83%	3,29%
Pénzeszköz / Saját tőke	4,70%	68,83%

CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyonekezelése 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 tőkevédelemet 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 kockázatokat 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 mindenkorri javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az 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 Kbftv. 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 Kbftv. 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 közvetetten, 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 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 fizetéseképtelenség 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 esedékességkori 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.

→ Részvénypiaci 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 kitettség 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, 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 500 HUF összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének éve 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: 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 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 forint 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).

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	6.568.593.403 HUF	9.780,7182
2018/01/31	6.538.900.910 HUF	9.775,5008
2018/02/28	6.471.245.041 HUF	9.704,5191
2018/03/29	6.438.571.311 HUF	9.683,0960
2018/04/27	6.444.222.879 HUF	9.705,1988
2018/05/31	6.426.698.150 HUF	9.700,1054
2018/06/29	6.398.077.617 HUF	9.690,1516
2018/07/31	6.638.991.940 HUF	10.078,8393
2018/08/31	6.454.316.591 HUF	9.829,1430
2018/09/28	6.442.874.351 HUF	9.820,4817
2018/10/31	6.451.854.744 HUF	9.849,8441
2018/11/30	6.529.434.098 HUF	9.991,6205
2018/12/28	6.391.867.725 HUF	9.808,6984

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 Gyógy szergy ártók 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	25-100%	0-100%	25-100%
deviza			
Pénzpiaci eszközök			
forint	25-100%	0-100%	25-100%
deviza			
Átruházható értékpapírok			
állampapírok	0-100%	0-100%	0-100%
forint	0-100%	0-100%	0-100%
deviza			
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%	0-100%	0-100%
forint	0-100%	0-100%	0-100%
deviza			
kollektív befektetési értékpapírok			0-25%
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 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.