

Kiemelt befektetői információk

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az Alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az Alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Az Alap

- Neve: CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja.
ISIN kódja: HU0000712377.
- Alapkezelője: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.,
az Intesa Sanpaolo csoport tagja.
- Futamideje: 2013/07/01-2016/07/01, amely meghosszabbításra került 2019/09/06-ig.
- Befektetési jegyeinek forgalmazója: CIB Bank Zrt.



Célkitűzések és befektetési politika

- A **CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja** (a továbbiakban: Alap) célja **2016/07/02-2016/09/02 közötti időszakban**, hogy az euró bankbetétek kamataival versenyképes hozamot tegyen elérhetővé a kiszámítható árfolyam-alakulás biztosítása érdekében a kockázatok maximális kerülése mellett.
- 2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban**, 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 részvénykosár futamidő alatti, részesedési aránnyal korrigált, pozitív éves hozamát évente kifizesse. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb a 2016. szeptemberi szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 6,20%-ig kerül figyelembe vételre. Ennek köszönhetően a részvénykosár maximálisan elérhető hozama 23,60% (365 napos bázison számított, éves hozam: 7,31%, EHM=7,31%) lehet. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves 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 árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 23,60%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztéséget összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **3x6,20%+5,00%-5,00%=18,60%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=5,85%**, **maximális EHM=5,85%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0,0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek. Az Alap befektetési politikájának teljeskörű bemutatását az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

A részvénykosár teljesítményétől függő éves hozamkifizetések egyik lehetséges alakulását bemutató számpélda:

Befektetési kosárban szereplő részvények	meghosszabbított futamidő 1. éve				meghosszabbított futamidő 2. éve				meghosszabbított futamidő 3. éve				teljes futamidő			
	részvényhozamok		részvénykosár		részvényhozamok		részvénykosár		részvényhozamok		részvénykosár		Induláshoz képest minden részvény magasabbban zárt?	kifizetésre kerülő hozam	elért összes hozam	
	ténylegesen elért	képlet szerinti számított	kosársúlyok	kifizetésre kerülő hozam	ténylegesen elért	képlet szerinti számított	kosársúlyok	kifizetésre kerülő hozam	ténylegesen elért	képlet szerinti számított	kosársúlyok	kifizetésre kerülő hozam			részvénykosár hozama	összesen
GSK	+9,00%	+6,20%	16,67%	+3,40%	+3,00%	+3,00%	16,67%	+4,00%	+10,00%	+6,20%	16,67%	☺	+5,00%	+18,60%	+13,60%	+4,34%
Novartis	-1,80%	-1,80%	16,67%		-2,00%	-2,00%	16,67%		+8,00%	+6,20%	16,67%	☺				
Merck	+6,00%	+6,00%	16,67%		+5,00%	+5,00%	16,67%		+9,00%	+6,20%	16,67%	☺				
Pfizer	+6,00%	+6,00%	16,67%		+6,00%	+6,00%	16,67%		+8,50%	+6,20%	16,67%	☺				
Roche	-1,00%	-1,00%	16,67%		+7,00%	+6,20%	16,67%		+12,00%	+6,20%	16,67%	☺				
Sanofi	+5,00%	+5,00%	16,67%		+5,80%	+5,80%	16,67%		+11,00%	+6,20%	16,67%	☺				

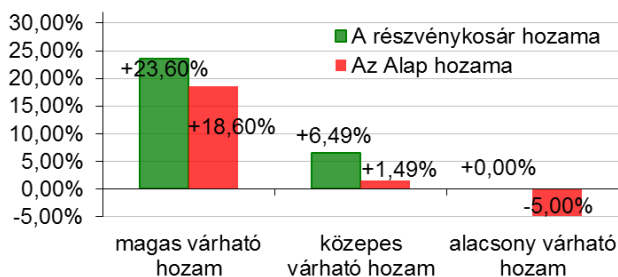
* 365 napos bázison számított hozam

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

Az Alap hozamfizetési célkitűzéseinek teljesüléséről az Alapkezelő a Kezelési szabályzat 32. pontja szerinti hozamfizetési napokat követően tájékoztatja a Befektetőket a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon. Az Alapkezelő a Kezelési szabályzat 31. pontja szerint megállapított részesedési arány mértékét szintén a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon tette közzé. Az Alap hozamkifizetési célkitűzéseinek teljesülésével, továbbá a részesedési aránnyal kapcsolatosan az Alap jegyzési időszakának lezárását követően keletkező információkat a jelen dokumentum nem tartalmazza.

- **Az Alap főbb befektetési:** ① a befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori árfolyamvédett visszafizetését biztosító bankbetétek, valamint ② az Alap hozamát termelő részvénykosárra kötött opciós ügylet.
- **Az Alap javasolt minimum befektetési időtartama:** megegyezik az Alap futamidejével. A befektetési jegyek a futamidő alatt bármely forgalmazási napon érvényes befektetési jegy árfolyamon visszaválthatóak. Ajánlás: az Alap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik 3 éven belül vissza akarják váltani befektetési jegyeiket.
- **Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása:** minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a rákövetkező 2. forgalmazási napon teljesülnek.
- **Az Alap hozamfizetése:** a fentiekben leírtak szerint a részvényektől függő teljesítmény évente, 2019/09/06-ig bezárólag euróban kerül kifizetésre. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést nem biztosít.

→ **Az Alap jövőbeni teljesítményére vonatkozó forgatókönyvek:**



- ☑ A részvénykosár illetve az Alap várható hozama akár a magasnak értékelhető 23,60%-os illetve 18,60%-os szintet (éves hozam: 5,85%, EHM=5,85%) is képes elérni, amennyiben azt feltételezzük, hogy a múltban elért legmagasabb hozamszintek a jövőben is megismétlődhetnek. A magasabb várható hozam elérését segíthetik a részvénykosárban található, világszerte közismert gyógyszeripari, egészségügyi vállalatok előzetes várakozások feletti, kiváló működési eredményei, dinamikusan bővülő eladásai, sikeres kutatás-fejlesztési tevékenységük, valamint a fizetőképés keresletet segítő kedvező egészségbiztosítási támogatások, gyógyszer-árképzés, valamint gyógyszerpiaci jogi, szabályozói környezet. Továbbá a fentiekén túl a részvények értékét nem veszélyeztetik tőkepiaci turbulenciák vagy a globális gazdasági lassulástól való félelmek.
- ☑ Az részvénykosár illetve az Alap várható hozama közepesnek mondható 6,49%-os (éves hozam: 2,12%, EHM=2,12%) illetve 1,49%-os teljesítményt (éves hozam: 0,49%, EHM=0,49%) érhet el, ha várakozásaink szerint az Alap jövőbeni teljesítménye a részvénykosár múltbeli átlaga szerint fog alakulni, tehát a részvények árfolyama nem trendszerűen halad majd a futamidő alatt egy meghatározott irányba.
- ☑ Az Alap várható hozama alacsony, amennyiben 0,00%-ot ér el a futamidő alatt. Ezen pesszimista feltételezés szerint, a részvénykosár a legkedvezőtlenebb piaci környezetben csak negatív teljesítményt képes elérni. Ebben az esetben az opció nem kerül le hívásra a 95%-os árfolyamvédelem lejáratkori biztosítása érdekében, így az Alap teljesítménye a -5,00%-os (éves hozam: -1,69%, EHM=-1,69%) mértékű lejáratkori árfolyamvesztéssel fog megegyezni.
- ☑ A bemutatott forgatókönyvek előfordulási valószínűsége nem feltétlenül egyenlő. A fentiek példák az Alap kifizetésének illusztrálására, nem a várható események előrejelzését jelentik.
- ☑ Annak érdekében, hogy a jövőbeni piaci feltételek és ármegmozgások illusztrálására készült fenti hozambecslés megfelelően ésszerű és konzervatív feltételezéseken alapuljon, azt modelleztük, hogy az Alap rövid, 3 éves futamidő alatt elért hozama a részvénykosár megfelelően hosszú múltbeli időszakban (1998. januártól) megfigyelt teljesítménye szerint alakul.
- ☑ Sem az Alap modellezett múltbeli teljesítménye, sem a várható hozam előrejelzésére készült becslések nem jelentenek garanciát a ténylegesen elért jövőbeni hozamra!
- ☑ A fenti hozambecslés az Alap folyó működési költségeinek levonása utáni nettó hozamokra készült.
- ☑ Az Alap hozamadatának becslése euróban került megállapításra, felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a magyar forint szembeni árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alapon elért forintban számított eredményt.

Kockázat / nyereség profil

→ Az Alap kockázat / nyereség profilja:

alacsonyabb várható nyereség						magasabb várható nyereség
befektetési jegy árfolyam kiszámíthatóbb		<<<	>>>			jelentősebb befektetési jegy árfolyam-ingadozás
kisebb kockázatvállalási hajlandóság						nagyobb kockázatvállalási hajlandóság
1	2	3	4	5	6	7

Az Alap várható nyereség-kockázat profilja a kockázattűrő, **3.** besorolásnak felel meg.

- Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategória besorolását az indokolja, hogy a befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, melyek függvényében a befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltása illetve a névértéknél magasabb árfolyamon történő megvásárlása akár árfolyamvesztéssel is járhat. **A lejáratkor az árfolyamkockázat csak korlátozottan, legfeljebb -5,00%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állhat fenn, mert ebben az időpontban az Alap befektetési politikája részleges tőke megőrzést biztosít a Befektetési jegyek névértékének 95%-ára nyújtott árfolyamvédelem alapján.** Tehát, 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 -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.
- **Figyelmelen kívül hagyott kockázatok:** az Alap várható nyereség-kockázat profiljának értékelése eredményeként született kategória besorolás nem alkalmas az Alapra jellemző partner- és működési kockázatok kifejezésére.
 - ☑ Az Alap hozamát termelő opció elszámolásában közreműködő partnerként, valamint az Alap lekötött bankbetéteit befogadó pénzügyintézetként a CIB Bank Zrt. vesz részt. Így a befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem, valamint az opció által elért hozam kifizetése a CIB Bank Zrt. fizetőképességét feltételezi.
 - ☑ Működési kockázatot jelent, hogy az Alapnak veszteségei lehetnek az Alapkezelő munkatársai vagy külső harmadik fél részéről történő félreértés, illetve hiba miatt, valamint külső események, pl. természeti katasztrófák is kárt okozhatnak.
- **Megjegyzés:** az Alap várható nyereség-kockázat profiljának értékeléséhez használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli várható nyereség-kockázat profiljának. A későbbiekben nem marad garantáltan változatlan, idővel módosulhat. A legalacsonyabb (1.) kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Díjak

→ **Az Alap befektetési jegyeinek futamidő alatti vásárlása illetve visszaváltása után maximálisan levonható díj mértéke**

☑ befektetési jegy vásárlási díj: max. 2%	A díjak a befektetési jegyek adásvételére adott megbízások teljesítésének árfolyamértéke után kerülnek felszámításra. A Befektető bizonyos esetekben maximálisan levonható díjknál kevesebbet fizethet, a díjak aktuális mértékéről a Forgalmazó nyújt tájékoztatást.
☑ befektetési jegy visszaváltási díj: max. 3%	

Az Alapból évente levont folyó költségek: 0,41% (12/2018)

Az Alap által elért teljesítmény után levont sikerdíj: 0%

- A folyó költségekre vonatkozó adat a 2018. január 1. és a 2018. december 31. közötti időszakra végzett számításokon alapul, amely a későbbiekben nem marad garantáltan változatlan, idővel módosulhat. Az Alap számára végzett befektetési szolgáltatások (pl. portfólióban végrehajtott ügyletek) költségei az Alapot terhelik, részét képezik az Alap jelen pontban feltüntetett folyó költségeinek, hozamra gyakorolt hatásuk nem jelentős. A Befektető által fizetett díjakat az Alapkezelő az Alap működtetésére használja fel, ezek a díjak csökkentik a befektetés értékének potenciális növekedését. Alapot terhelő díjakról és a befektetési jegyek forgalmazása során felszámított költségekről bővebb információkat az Alap Kezelési szabályzatának VIII. fejezetének 36. illetve 37. pontja tartalmazza.

Gyakorlati információk

- Letétkezelő: CIB Bank Zrt.
- Közvetítési helyek: a jelen dokumentum, a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a napi befektetési jegy árfolyam és nettó eszközérték adatok, az éves-, féléves jelentések, a havi portfóliójelentések, valamint a hivatalos közlemények díjmentesen, magyar nyelven megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu, a www.cibalap.hu és a www.kozzetetelek.hu oldalon.
- Magyarország adójoga hatással lehet a Befektető személyes adózási helyzetére.
- A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre a jelen dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatának vonatkozó részeivel. Kizárólag a kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más részeivel.
- Ez az Alap Magyarországon engedélyezett, és mint illetékes felügyeleti hatóság, a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.
- Ezek a kiemelt befektetői információk 2019. július 3-án megfelelnek a valóságnak.