



CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

Megszűnési jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.**

2013/07/01-2019/09/06

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja

Megnevezése:	CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja (2013/07/01-2016/07/01 közötti időszakban: CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja) (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2013/07/01-2019/09/06 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Mitták Zoltán (Kamarai tagsági szám: MKVK-007298) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T nap)	2018.12.28		2019/09/06 **	
Saját tőke	13.446.955,30 EUR		14.052.764,66 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,0098065		0,01049800	
Darabszám	1.371.230.305 db		1.338.595.662 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	97,28%	83,53%	100,00%	-0,57%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	EUR		EUR	
Devizakitéttség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolás				
Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét	11.246.200,02 EUR	83,6338%	-	-
Folyószámla (EUR)	1.849.250,98 EUR	13,7522%	14.133.004,33 EUR	100,5710%
GlaxoSmithKline, Novartis, Merck, Pfizer, Roche és Sanofi részvényekből kialakított befektetési eszközosár teljesítményét biztosító OTC opció	365.646,52 EUR	2,7192%	-	-
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	14.142,22 EUR	0,1051%	80.239,67 EUR	0,5677%
I/1. Hitelállomány	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	14.142,22 EUR	0,1051%	80.239,67 EUR	0,5677%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	13.461.097,52 EUR	100,0000%	14.133.004,33 EUR	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	1.849.250,98 EUR	13,7377%	14.133.004,33 EUR	100,5710%
II/2. Egyéb követelés	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	11.246.200,02 EUR	83,5459%	0,00 EUR	0,0000%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	11.246.200,02 EUR	83,5459%	0,00 EUR	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1. Állampapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3. Részvények	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	365.646,52 EUR	2,7163%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1. Határidős	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2. Opció ügyletek	365.646,52 EUR	2,7163%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	365.646,52 EUR	2,7163%	0,00 EUR	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
Bruttó eszközérték	13.461.097,52 EUR	100,0000%	14.133.004,33 EUR	100,0000%
Nettó eszközérték	13.446.955,30 EUR	99,8949%	14.052.764,66 EUR	99,4323%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségét a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természeté és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018/12/28)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019/09/06)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	1.371.230.305 db		1.338.595.662 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		616.168 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		33.250.811 db	
tőkeszámla növekedése		6.279,39 EUR	
tőkeszámla csökkenése		333.033,89 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	13.446.955,30 EUR		14.052.764,66 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,00980649 EUR		0,01049814 EUR

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző befektetési jegy darabszám

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016/12/30	13.561.564,10 EUR	0,00985454 EUR
2017/12/29	13.572.136,01 EUR	0,00970459 EUR
2018/12/28	13.446.955,30 EUR	0,00980649 EUR
2019/01/31	13.358.823,91 EUR	0,00981692 EUR
2019/02/28	13.441.017,37 EUR	0,00987902 EUR
2019/03/29	13.717.761,41 EUR	0,01009906 EUR
2019/04/30	13.515.403,13 EUR	0,01002246 EUR
2019/05/31	13.369.763,57 EUR	0,00992912 EUR
2019/06/28	13.565.899,12 EUR	0,01010565 EUR
2019/07/31	14.068.515,86 EUR	0,01049377 EUR
2019/08/30	14.119.271,40 EUR	0,01054782 EUR
2019/09/06 *	14.052.764,66 EUR	0,01049814 EUR

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző nettó eszközérték és befektetési jegy árfolyam

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre 2019. első félév végén 47 nyilvános befektetési alaptól tevődött össze, a félév során 2 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 4 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 467 milliárd HUF összegről az 2019. első félév végére 453 milliárd HUF összegre változott.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi.

A 2019. április végére az előző évhez képest a befektetési alapok piacán kezelt vagyon enyhe, 3,50%-os ütemben nőtt és új történelmi csúcstra, közel 6.380 milliárd forintot meghaladó szintre emelkedett. Azonban ezt követően július hónapban 150 milliárd HUF feletti visszaesés volt tapasztalható. Az abszolút hozamú, kötvény, ingatlan, vegyes és pénzügyi típusú befektetési alapokban kezelt vagyon csökkenésén túl egyúttal a kezelt vagyon jelentős átrendeződésére is sor került. A kezelt vagyon visszaesése összefügghet az állampapírok iránti fokozott kereslettel, másrészt, Az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzügyi alapokról szóló 2017/1131 rendelete miatt a pénzügyi típusú befektetési alapok jelentős része rövid kötvényalapokként folytatja működését, így a korábbi pénzügyi alapokban kezelt vagyon a negyedére esett vissza. 2019. első félévében a befektetési alap szektorba történt tőkebeáramlását több tényező is befolyásolta. A tavaly decemberi tőkepiaci hullámvölgy után az idei év nyugodtabban indult. A fő piacmozgató az év elején továbbra is a FED volt, a korábbi szigorúbb hangvétel elhagyásával a pozitív tőkepiaci fordulat megalapozója volt az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény. Az év eleji globálisan kedvező hangulathoz járult még hozzá az USA és Kína közötti kereskedelmi háború lezárásával kapcsolatos pozitív várakozás, illetve az, hogy a befektetők többsége továbbra is az eddigi gazdasági ciklus - a tavalyihoz képest ugyan kisebb ütemben növekvő - folytatását várta. A várakozások azonban a kereskedelmi háborúval és a növekedési ciklussal kapcsolatban túl optimistának bizonyultak, mivel a kereskedelmi háború inkább erősödött a nyár folyamán és ezzel összefüggésben a növekedési várakozások is alacsonyabbak lettek. Így a hangulat elromlott a piacokon, a részvényárak esni kezdtek. A FED azonban - kimondottan az előbb leírtak miatt - újból lépett; laza monetáris politikát hirdetett és kamatot is vágott, a befektetők így egy időre megnyugodtak, a tőzsdék újból emelkedtek. Ez az optimista hangulat azonban törekény volt, a növekedési félelmek karöltve a kereskedelmi háború tényével elbizonytalanították a piacokat. Jelenleg is a FED lazítás pozitív és a recessziós félelmek negatív hatása határozza meg a tőkepiaci hangulatot és mozgásokat, egyértelműen kedvezve a kötvényeknek, azonban a részvények útkeresésben vannak.

A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvezőtlen tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2019. első félévben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, valamint a felelős és átlátható működés fejlesztése, ami nagyobb hatékonysághoz és jobb teljesítményhez vezetett. Az Alapkezelő 2019-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetőik és munkatársak szakmai képzetésének és készségfejlesztésének, valamint a versenyképes jövedelempolitika kialakításának és fenntartásának. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek megfelelően 2018. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2018. évben az átlagos létszám 18,2 fő)	
	igen (10 fő)	nem (8,2 fő)
rögzített	158 666 171 HUF	58 527 396 HUF
változó	57 369 689 HUF	9 784 690 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek önállóan, és együttesen, valamint az ISP cégcsoport szinten elért pénzügyi eredményén alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg:

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 799 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékkerentes 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 igénylik. 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 (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), a Bizottság 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő 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 az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	2018/12/28	2019/09/06
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	454	1
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,03%	100,00%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,11%	100%
Közepes likviditású eszközök	0,0000%	0,0000%
Alacsony likviditású eszközök aránya	84,7942%	0,0000%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,0000%	0,0000%
Illikvid eszközök aránya	0,0000%	0,0000%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, illetve a portfóliókat veszteség érheti. A partnerkockázat szállítási és nem teljesítési kockázatot jelenthet. Az Alapkezelő ezen kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködve gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2019. első félévben is komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba, energiatakarékosági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékoságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás, kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap céljaként szerepelt, 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 eszközös futamidő alatti pozitív éves teljesítményét évente kifizesse.

2013/07/01-2016/07/01 közötti időszakban (a futamidő első felében)

Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb +7,50%-ig került figyelembe vételre. Ennek köszönhetően 2016/07/01-ig legfeljebb +22,50% hozam szerzésére nyílt lehetőség. Így a futamidő első felében az Alap a Kezelési szabályzat, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a 2014/06/30-ig elért első éves +2,93%-os, a 2015/06/29-ig elért második éves +2,81%-os hozamkifizetéseit összesítve +5,74%-os (éves hozam: +1,88%) teljesítménnyel járult hozzá Tisztelt Befektetők számára történő értékkeremtéshez. (Az Alap a futamidő harmadik évében nem ért el kifizethető hozamot.) Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek voltak. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést nem ígért, viszont a 2016/07/01 időpontban a tőkevédett értéknek megfelelő 0,01 EUR befektetési jegy árfolyamértéket biztosította. Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából a Kezelési szabályzat, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történt a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra (https://net.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2013/gygya_eur_130703).

2016/07/02-2016/09/02 közötti időszakban

Az Alap befektetési céljaként szerepelt, hogy a forint 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 (a futamidő második felében)

Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb +6,20%-ig került figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb a 2016. szeptemberi szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílt. Ennek köszönhetően a részvénykosár 2016/09/05-2019/09/06 közötti időszakban legfeljebb 23,60% hozam megszerzését tette lehetővé. Az Alap befektetési politikája nem biztosította a futamidő alatt minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a futamidő második felében csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következett, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztést tartalmazott. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígért. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek voltak így a futamidő második felében az Alap a Kezelési szabályzat, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a 2018/08/31-ig elért ötödik éves +3,42419522%-os, a 2019/08/30-ig elért hatodik éves +4,98144144%+5,00%-os hozamkifizetéseit összesítve +13,4056%-os (éves hozam: +2,87%) teljesítménnyel járult hozzá Tisztelt Befektetők számára történő értékkeremtéshez. (Az Alap a futamidő negyedik évében nem ért el kifizethető hozamot.) Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történt a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: https://net.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_160906_2.

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

Az Alap 2014. június 30-ig elért első évi hozamkifizetése az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2013/07/01	2013/07/08	2013/07/15	Futamidő indulásakor számolt átlag	2014/06/16	2014/06/23	2014/06/30	1. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		1. év végén kifizetett hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GSK	1 635,206	1 705,209	1 719,998	1 686,805	1 595,50	1 571,50	1 564,00	1554,85	-7,82%	-7,82%	+16,67%	2,93%	2,93%	2,93%
Novartis	59,490	60,550	61,530	60,523	81,10	71,38	70,98	74,49	+23,07%	+7,50%	+16,67%			
Merck	46,320	47,410	48,520	47,417	58,07	58,50	57,85	58,14	+22,62%	+7,50%	+16,67%			
Pfizer	27,780	28,130	28,790	28,233	29,61	29,45	29,68	29,58	+4,77%	+4,77%	+16,67%			
Roche	234,600	240,700	242,200	239,167	266,20	265,00	264,50	265,23	+10,90%	+7,50%	+16,67%			
Sanofi	79,870	80,500	80,200	80,190	79,00	79,51	77,58	78,70	-1,86%	-1,86%	+16,67%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő első évében a megfigyelési időszakban (2014/06/16, 2014/06/23, 2014/06/30) rögzített részvényárfolyamok alapján +2,93%-os hozamkifizetést teljesített.

Az Alap 2015. június 29-ig elért második évi hozamkifizetése az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2013/07/01	2013/07/08	2013/07/15	Futamidő indulásakor számolt átlag	2015/06/15	2015/06/22	2015/06/29	2. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		2. év végén kifizetett hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GSK	1 635,206	1 705,209	1 719,998	1 686,805	1 351,00	1 377,00	1 345,50	1 338,76	-20,63%	-20,63%	+16,67%	2,81%	2,81%	2,81%
Novartis	59,490	60,550	61,530	60,523	82,21	83,14	81,59	82,31	+36,00%	+7,50%	+16,67%			
Merck	46,320	47,410	48,520	47,417	57,12	58,83	57,29	57,75	+21,79%	+7,50%	+16,67%			
Pfizer	27,780	28,130	28,790	28,233	34,04	34,31	33,59	33,98	+20,35%	+7,50%	+16,67%			
Roche	234,600	240,700	242,200	239,167	263,70	269,30	263,40	265,47	+11,00%	+7,50%	+16,67%			
Sanofi	79,870	80,500	80,200	80,190	87,10	90,80	89,53	89,14	+11,17%	+7,50%	+16,67%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő második évében a megfigyelési időszakban (2015/06/15, 2015/06/22, 2015/06/29) rögzített részvényárfolyamok alapján +2,81%-os hozamkifizetést teljesített.

Az Alap 2016. június 27-ig elért harmadik évi hozamkifizetése az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2013/07/01	2013/07/08	2013/07/15	Futamidő indulásakor számolt átlag	2016/06/13	2016/06/20	2016/06/27	3. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		3. év végén kifizetett hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GSK	1 635,206	1 705,209	1 719,998	1 686,805	1 416,000	1 417,000	1 488,000	1 440,333	-14,61%	-14,61%	+16,67%	-0,50%	-0,50%	0,00%
Novartis	59,490	60,550	61,530	60,523	66,390	67,140	66,610	66,713	+10,23%	+7,50%	+16,67%			
Merck	46,320	47,410	48,520	47,417	56,110	56,140	55,310	55,853	+17,79%	+7,50%	+16,67%			
Pfizer	27,780	28,130	28,790	28,233	34,740	34,500	33,800	34,347	+21,65%	+7,50%	+16,67%			
Roche	234,600	240,700	242,200	239,167	245,500	245,800	240,900	244,067	+2,05%	+2,05%	+16,67%			
Sanofi	79,870	80,500	80,200	80,190	69,490	69,500	70,420	69,803	-12,95%	-12,95%	+16,67%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő harmadik évében nem ért el kifizetendő hozamot, mivel a megfigyelési időszakban (2016/06/13, 2016/06/20, 2016/06/27) a GlaxoSmithKline és a Sanofi részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest -14,61%, illetve -12,95%-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár -0,50%-os képlet szerinti teljesítményt ért el.

Az Alap 2017. szeptember 1-ig elért negyedik 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	2017/08/18	2017/08/25	2017/09/01	4. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		4. év végén kifizetett hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GSK	1 644,50	1 592,00	1 645,50	1 627,333	1 490,00	1 519,50	1 532,50	1 514,000	-6,96%	-6,96%	+16,67%	-0,0048%	0,00%	0,00%	
Novartis	68,91	68,29	69,48	68,893	70,54	70,90	71,47	70,970	+3,01%	+3,01%	+16,67%				
Merck	63,24	63,19	61,33	62,587	61,49	62,94	63,83	62,753	+0,27%	+0,27%	+16,67%				
Pfizer	34,77	34,65	33,65	34,357	32,67	33,39	33,96	33,340	-2,96%	-2,96%	+16,67%				
Roche	243,10	239,00	242,50	241,533	241,40	242,00	244,20	242,533	+0,41%	+0,41%	+16,67%				
Sanofi	69,99	69,95	69,63	69,857	82,26	82,10	82,71	82,357	+17,89%	+6,20%	+16,67%				

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő negyedik évében nem ért el kifizetendő hozamot, mivel a vonatkozó megfigyelési időszakban (2017/08/18, 2017/08/25, 2017/09/01) a GlaxoSmithKline és a Pfizer részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest -6,96%, illetve -2,96%-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár -0,0024%-os képlet szerinti teljesítményt ért el.

Az Alap 2018. augusztus 31-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	2018/08/17	2018/08/24	2018/08/31	5. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		5. év végén kifizetett hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GSK	1 644,50	1 592,00	1 645,50	1 627,333	1 617,00	1 603,00	1 560,40	1 593,467	-2,08%	-2,08%	+16,67%	3,4241%	3,4241%	3,4241%	
Novartis	68,91	68,29	69,48	68,893	72,91	72,72	71,06	72,230	+4,84%	+4,84%	+16,67%				
Merck	63,24	63,19	61,33	62,587	69,06	69,04	68,59	68,897	+10,08%	+6,20%	+16,67%				
Pfizer	34,77	34,65	33,65	34,357	42,09	42,40	41,52	42,003	+22,26%	+6,20%	+16,67%				
Roche	243,10	239,00	242,50	241,533	239,95	240,95	240,80	240,567	-0,40%	-0,40%	+16,67%				
Sanofi	69,99	69,95	69,63	69,857	73,30	74,70	73,69	73,897	+5,78%	+5,78%	+16,67%				

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő ötödik évében a megfigyelési időszakban (2018/08/17, 2018/08/24, 2018/08/31) rögzített részvényárfolyamok alapján +3,42419522%-os hozamkifizetést teljesített.

Az Alap 2019. augusztus 30-ig elért hatodik 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	2019/08/16	2019/08/23	2019/08/30	6. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		6. év végén ki-fizetett hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
GSK	1 644,50	1 592,00	1 645,50	1 627,333	1 658,00	1 691,20	1 711,60	1 686,933	+3,66%	+3,66%	+16,67%	4,98144 144%	4,9814 4144%	4,9814 4144%	
Novartis	68,91	68,29	69,48	68,893	87,52	87,34	89,01	87,957	+27,67%	+6,20%	+16,67%				
Merck	63,24	63,19	61,33	62,587	85,06	84,94	86,47	85,490	+36,59%	+6,20%	+16,67%				
Pfizer	34,77	34,65	33,65	34,357	34,65	34,34	35,55	34,847	+1,43%	+1,43%	+16,67%				
Roche	243,10	239,00	242,50	241,533	273,20	271,85	270,60	271,883	+12,57%	+6,20%	+16,67%				
Sanofi	69,99	69,95	69,63	69,857	75,99	76,73	78,12	76,947	+10,15%	+6,20%	+16,67%				
Részvények	2016/09/05	2016/09/06	2016/09/12	2016/09/19	Futamidő II. felének indulásakor számolt átlag	2019/08/16	2019/08/23	2019/08/30	6. év végén számolt átlag	Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	6. év végén kifizetésre kerülő plusz-hozam			
GSK	1 644,50	1 592,00	1 645,50	1 627,333	1 658,00	1 691,20	1 711,60	1 686,933	igen	igen	5,00%				
Novartis	68,91	68,29	69,48	68,893	87,52	87,34	89,01	87,957	igen	igen					
Merck	63,24	63,19	61,33	62,587	85,06	84,94	86,47	85,490	igen	igen					
Pfizer	34,77	34,65	33,65	34,357	34,65	34,34	35,55	34,847	igen	igen					
Roche	243,10	239,00	242,50	241,533	273,20	271,85	270,60	271,883	igen	igen					
Sanofi	69,99	69,95	69,63	69,857	75,99	76,73	78,12	76,947	igen	igen					

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő hatodik évében a megfigyelési időszakban (2019/08/16, 2019/08/23, 2019/08/30) rögzített részvényárfolyamok alapján +4,98144144%-os hozamkifizetést teljesített, valamint további +5,00%-os pluszhozamot ért el.

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 tőzsdéi záróárfolyamok.

A fentiek értelmében az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek névértékére vetítve az alábbiak szerint alakult:

Az Alap részvénykosára az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő első felében +5,74%-os (első évben +2,93%, második évben +2,81%, harmadik évben 0,00%), a futamidő második felében +13,4056%-os (negyedik évben 0,00%, ötödik évben +3,42419522%, hatodik évben 4,98144144%+5,00%) hozamkifizetést teljesített, melyet a befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztésével összesítve az Alapon, mint befektetésen a futamidő alatt 5,74%+13,4056%-5,00%=14,15%-os hozam elérése vált lehetővé (365 napos bázison számított, éves hozam*: 2,16%, EHM**=2,16%).

* 365 napos bázison számított hozam

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

Az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek jegyzési árfolyamára vetítve az alábbiak szerint alakult:

A lejáratig történt tartás esetén a Befektetési jegyekkel elért tényleges eredményt a jegyzési árfolyam is befolyásolta. A befektetési jegyek forgalomba hozatalára jegyzés útján került sor a 2013/04/22-2013/06/14 közötti időszakban, amely alatt a Befektetési jegyek névértékével megegyező jegyzési árfolyam került alkalmazásra. A jegyzési időszak alatt elért eredményt, a részvénykosár teljes futamidő alatt kifizetett teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztéséjét összegezve valamennyi jegyzési napokon a Befektetési jegyek az alábbi tényleges eredményt, mint az adott jegyzési nap és a futamidő vége közötti időszakra számított nominális hozamot biztosították a Tisztelt Befektetők számára:

Az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamához képest az alábbiak szerint alakult:

A Befektetési jegyekkel a lejáratig történt tartása esetén elért tényleges eredményt a futamidő alatt adott vételi megbízások teljesítési árfolyama határozta meg. A Befektetési jegyek adásvételére az Alap futamideje alatti összesen 998 befektetési jegy forgalmazási nap közül 95 napon került sor. Ezekben a napokon a Befektetési jegyek árfolyama és névértékének 95,00%-os lejáratkori árfolyamvédett szintje közötti különbségből számított hozamot csökkentve a Befektetési jegyek vételével kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékkal, valamint növelve a részvénykosár teljes futamidő alatt kifizetett teljesítményével a Befektetési jegyek -3,29% valamint +3,36% közötti tartományban biztosítottak tényleges eredményt a Tisztelt Befektetők számára. Ennek a megoszlása következők szerint alakult:

A Befektetési jegyekkel elért tényleges eredmények fenti bemutatása az adott jegyzési, illetve befektetési jegy forgalmazási nap és a futamidő vége közötti időszakra számított nominális hozamokat jelent, amely kizárólag a jegyzési időszak alatt lejegyzett, illetve a futamidő alatt megvásárolt, majd ezt követően a lejáratig megtartott Befektetési jegyekre érvényesek. Az eredmények megállapításakor figyelembe vételre került az árfolyamértékre vetített 2,00%-os, illetve a 2013/12/30-2014/12/01 a 2016/07/04-2016/09/02 és a 2016/09/12-2017/03/10 időpontok közötti értékesítési akciókban alkalmazott 0,00%-os vételi jutalék. A lejáratig történő tartás, mint javasolt befektetési időtartam miatt a fenti számítások nem tartalmazzák a Befektetési jegyek visszaváltását és annak 3,00%-os jutalékát.

Az Alap a befektetési jegyek névértéke 95%-ának árfolyamvédelem melletti visszafizetését biztosította befektetési jegyenkénti 0,0095 EUR összegben. Az Alap a futamidő végén teljesített hozamkifizetést valamint a 95%-os árfolyamvédelemnek megfelelő tőkefizetést követően 2019/09/06-án lezárta működését.

6. Az Alap hozamadatai

2019/09/06-ig elért hozamok	befektetési jegyek árfolyamértékéből számítva	hozamkifizetések figyelembe vételével számítva
1 év	7,44%	7,44%
2 év	3,11%	4,76%
3 év	1,61%	2,70%
4 év	1,07%	1,89%
5 év	0,65%	1,84%
indulástól számított évesített hozam	0,79%	2,16%
naptári évre számított évesített hozamok		
2018	1,04%	4,47%
2017	-1,52%	-1,52%
2016	-2,57%	-2,57%
2015	0,49%	3,30%
2014	0,00%	2,93%
2013	-	-

Az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint egy tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozamadatak megtekinthetők a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon. Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe vételre kerül az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztlékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyeket lehetséges volt tartós befektetési számlára is elhelyezni. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadófizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az EURHUF árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alap által elért forintban számított eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitévővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	2019/09/06		
Befektetésekből származó jövedelem		67.531.750 HUF	
Egyéb bevételek		3.212.483 HUF	
Alapkezelőnek fizetett díjak		24.392.691 HUF	
Letétkezelőnek fizetett díjak		1.220.458 HUF	
Egyéb díjak és adók		10.477.298 HUF	
Felosztott és újra befektetett jövedelem		0 HUF	
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 HUF	
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások		0 HUF	
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)		-185.292.846 HUF	
Az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenérték		0 HUF	
Járujúkos, egyéb bevételek		0 HUF	
Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések		26.467.041 HUF	
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak		0 HUF	
Befektetők között felosztható tőke és az Alap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve		14.052.764,66 EUR 0,01049814 EUR	
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)	<p>Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra 2019/09/06-án teljesített tőke- és hozamkifizetést az alábbiak szerint:</p> <p>A.) Befektetési jegyenkénti tőkekifizetés a 95%-os árfolyamvédett szintnek megfelelő 0,0095 EUR összegben</p> <p>B.) Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített 2014/07/04-én hozamkifizetést 408,729.21 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykiosár teljesítményétől függő 2,93%-os hozamnak felel meg.</p> <p>C.) Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített 2015/07/02-án hozamkifizetést 479.348,74 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykiosár teljesítményétől függő 2,81%-os hozamnak felel meg.</p> <p>D.) Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített 2018/09/06-án hozamkifizetést 471.630,83 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykiosár teljesítményétől függő 3,4239467%-os hozamnak felel meg.</p> <p>E.) Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített 2019/09/06-án hozamkifizetést 1.336.105,87 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykiosár teljesítményétől függő 4,98144144%+5,00%=9,98144144%-os hozamnak felel meg.</p> <p>A fentieket összesítve az Alap a teljes futamidő alatt 5,74%+13,4056%-5,00%=14,15%-os (éves hozam: 2,16%, EHM=2,16%) hozamot eredményezett a Befektetési jegyek névértékére vetítve.</p>		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletek nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából a GlaxoSmithKline, a Novartis, a Merck, a Pfizer, a Roche és a Sanofi részvényeiből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkiosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése és értéke	időpont	eszköz megnevezése	eszköz értéke
	2017/12/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	229.080,03 EUR
	2018/01/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	237.759,20 EUR
	2018/02/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	145.013,64 EUR
	2018/03/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	116.179,50 EUR
	2018/04/27	struktúrált long single cap call OTC európai opció	151.082,85 EUR
	2018/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	165.291,01 EUR
	2018/06/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	222.689,86 EUR
	2018/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	729.776,06 EUR
	2018/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	872.899,73 EUR
	2018/09/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	376.472,97 EUR
	2018/10/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	412.051,45 EUR
	2018/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	610.632,55 EUR
	2018/12/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	365.646,52 EUR
	2019/01/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	381.551,99 EUR
	2019/02/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	464.782,72 EUR
	2019/03/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	764.672,86 EUR
	2019/04/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	662.450,69 EUR
	2019/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	535.592,38 EUR
	2019/06/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	775.036,48 EUR
	2019/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	1.298.143,82 EUR
	2019/08/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	0,00 EUR
	2019/09/06	struktúrált long single cap call OTC európai opció	0,00 EUR

8. Az Alap mérlege

CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.09.06
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	4.259.559	26.467
I. KÖVETELÉSEK	63	-
1. Követelések	63	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	4.259.496	26.467
1. Pénzeszközök	4.120.456	26.467
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	139.040	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	35.653	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	35.653	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	117.559	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4.412.771	26.467

Megnevezés	2018.12.31	2019.09.06
E. SAJÁT TŐKE	4.323.396	-
I. Induló tőke	4.077.737	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.799.139	6.801.139
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 2.721.402	- 6.801.139
II. Tőkeváltozás	245.659	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	8.545	8.401
2. Értékelési különbözet tartaléka	60.222	-
3. Előző évek eredménye	159.961	176.892
4. Üzleti évi eredménye	16.931	- 185.293
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	88.329	26.467
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	87.280	26.467
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	1.049	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.046	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4.412.771	26.467

Budapest, 2019. szeptember 13.

9. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB EURÓ GYÓGYSZERGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01-2018.12.31	2019.01.01-2019.09.06
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	202.116	520.760
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	13.679	453.228
<i>III. Egyéb bevétel</i>	2.704	3.212
<i>IV. Működési költség</i>	17.658	34.587
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	2.154	1.503
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	154.398	219.947
VII. Tárgyévi eredmény	16.931	- 185.293

Budapest, 2019. szeptember 13.

Budapest, 2019. szeptember 13.

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



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 6-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése 2., 3., 7., 8. és 9. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 6-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 5. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. szeptember 6-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja - K21 - 2019.09.06.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményünk nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.


Budapest, 2019. szeptember 13.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István
Digitally signed by Henye István
DN: cn=István Henye, o=KPMG
Hungária Kft., cn=Henne István,
gn=Henne István, cn=Henne,
email=istvan.henye@kpmg.hu,
serialNumber=1.3.6.1.4.1.21286.2,
2.1.25471, 2.1.25471.1.1
Date: 2019.09.13 13:46:17 +0200

Henye István
Partner



Digitally signed by Mitták Zoltán
DN: cn=Zoltán Mitták, o=KPMG
Hungária Kft., cn=Mitták Zoltán,
gn=Mitták Zoltán, cn=Mitták,
email=zoltan.mittak@kpmg.hu,
serialNumber=1.3.6.1.4.1.21286.2.1.2,
2.1.25471, 2.1.25471.1.1
Date: 2019.09.13 14:26:15 +0200

Mitták Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007298