

A CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja lejárata

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Medve u. 4-14., cg.: 01-10-044283, tevékenységi engedély száma: III/100 036-4/2002.) (a továbbiakban: Alapkezelő) ezúton tájékoztatja Tisztelt Befektetőit, hogy a CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja (a továbbiakban: Alap) 2013/07/01-jén indult futamidejének végére ért 2019/09/06-i napon. Az Alapkezelő az Alap Tájékoztatójával és Kezelési szabályzatával összhangban, illetve a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (a továbbiakban: Kbtv.) 79. § (2) bekezdése alapján az Alap portfóliójának pozitív egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részki fizetést teljesített. Ezt követően az Alapkezelő a Kbtv. 78. § (1) értelmében az elkészült megszűnési jelentést benyújtja a Magyar Nemzeti Bankhoz és kezdeményezi az Alap törlését a Magyar Nemzeti Bank nyilvántartásából, amelyről a Kbtv. 139. § (1) bekezdés I) pontja alapján tájékoztatja a Tisztelt Befektetőket. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet 10/A. § értelmében az Alapkezelő ezúton tájékoztatja Tisztelt Befektetőit, hogy elkészült az Alap tevékenységet lezáró beszámolója.

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 eszközkosár 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 +9,00%-ig került figyelembe vételre. Ennek köszönhetően 2016/07/01-ig legfeljebb +27,00% 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 +3,6808%-os, a 2015/06/29-ig elért második éves +4,0611%-os, valamint 2016. június 27-ig elért harmadik éves +0,2474%-os hozamkifizetéseit összesítve +7,9893%-os (éves hozam: +2,59%) teljesítménnyel járult hozzá a Tisztelt Befektetők számára történő értékteremtéshez. (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 tökévedett értéknek megfelelő 10,000 HUF befektetési jegy árfolyamértékét 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_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 alatti minimum hozam kifizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a futamidő második felében csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tökévedelem helyett részleges tökemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédtet szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tökemegőrzésből következett, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéssel tartalmazott. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tökévedelmet 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 értékteremtéshez. (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.

Az Alapra jellemző kockázati 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 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	1 554,85	-7,82%	-7,82%	+16,67%	3,68%	3,68%	3,6808%
Novartis	59,490	60,550	61,530	60,523	71,69	71,38	70,98	71,35	+17,89%	+9,00%	+16,67%			
Merck	46,320	47,410	48,520	47,417	58,07	58,50	57,85	58,14	+22,62%	+9,00%	+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%	+9,00%	+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 részvénykosara a futamidő első évében a megfigyelési időszakban (2014/06/16, 2014/06/23, 2014/06/30) rögzített részvényárfolyamok alapján 3,6808%-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	1338,76	-20,63%	-20,63%	+16,67%	4,06%	4,06%	4,0611%
Novartis	59,490	60,550	61,530	60,523	82,21	83,14	81,59	82,31	+36,00%	+9,00%	+16,67%			
Merck	46,320	47,410	48,520	47,417	57,12	58,83	57,29	57,75	+21,79%	+9,00%	+16,67%			
Pfizer	27,780	28,130	28,790	28,233	34,04	34,31	33,59	33,98	+20,35%	+9,00%	+16,67%			
Roche	234,600	240,700	242,200	239,167	263,70	269,30	263,40	265,47	+11,00%	+9,00%	+16,67%			
Sanofi	79,870	80,500	80,200	80,190	87,10	90,80	89,53	89,14	+11,17%	+9,00%	+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 +4,0611%-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	1440,333	-14,61%	-14,61%	+16,67%	0,2474%	0,2474%	0,2474%
Novartis	59,490	60,550	61,530	60,523	66,390	67,140	66,610	66,713	+10,23%	+9,00%	+16,67%			
Merck	46,320	47,410	48,520	47,417	56,110	56,140	55,310	55,853	+17,79%	+9,00%	+16,67%			
Pfizer	27,780	28,130	28,790	28,233	34,740	34,500	33,800	34,347	+21,65%	+9,00%	+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 a megfigyelési időszakban (2016/06/13, 2016/06/20, 2016/06/27) rögzített részvényárfolyamok alapján +0,2474%-os hozamkifizetést teljesített.

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 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	1 617,00	1 603,00	1 560,40	1 593,467	-2,08%	-2,08%	+16,67%	3,4241 9522%	3,4241 9522%	3,4241 9522%	
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
										igen	igen		
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 részvénykosara 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 fentieket összegezve az Alap teljes futamidő alatti teljesítménye az alábbiak szerint alakult:

Az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő első felében +7,9893%-os (első évben +3,6808%, második évben +4,0611%, harmadik évben +0,2474%), 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 $7,9893\%+13,4056\%-5,00\%=16,3905\%$ -os hozam elérése vált lehetővé (365 napos bázison számított, éves hozam*: 2,48%, EHM**= 2,48%). Az Alap a befektetési jegyek névértéke 95%-ának árfolyamvédelem melletti visszafizetését biztosította befektetési jegyenkénti 9.500 HUF összegben. Az Alap a futamidő végén teljesített hozamkifizetést valamint a 95%-os árfolyamvédelemnek megfelelő tőkekifizetést követően 2019/09/06-án lezárta működését.

* 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 megszűnési jelentése, valamint tevékenységet lezáró beszámolója 2019/09/13-tól megtekinthető a www.cib.hu, a www.cibalap.hu és a www.kozzetetelek.hu oldalakon valamint az Alapkezelő székhelyén és a forgalmazási helyeken a hivatalos pénztári órák alatt.

Budapest, 2019. szeptember 13.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.