



## **CIB GYÓGYSZERGYÁRTÓK 2 SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**

### **Éves jelentés**

**Eurizon Asset Management Hungary Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2021**

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. A CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja

Megnevezése:	CIB Gyógyszergyártók 2 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, 2020/01/20-2023/01/20 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

## 1.1. Az alapkezelő

Neve:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.2. A forgalmazó

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

## 1.3. A letétkezelő

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

## 1.4. Forgalmazási helyek

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

## 1.5. A könyvvizsgáló

Neve:	Kónya Zsolt (Kamarai tagsági szám: MKVK-007383) Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)
Székhelye:	H-1132 Budapest, Váci út 20.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

### Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2020.12.30		2021.12.30	
<b>Saját tőke</b>	2.418.794.055 HUF		2.233.954.445 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.648,1614		9.304,8481	
Darabszám	250.700 db		240.085 db	
<b>Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*</b>	<b>Kötelezettség módszer</b>	<b>Bruttó módszer</b>	<b>Kötelezettség módszer</b>	<b>Bruttó módszer</b>
Tényleges	99,84%	85,40%	99,77%	78,19%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
<b>Alap devizaneme</b>	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
<b>Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya</b>				
Lejáratkori törkevédelmet biztosító szintetikus betét	1.816.762.812 HUF	75,1103%	1.752.376.368 HUF	78,4428%
AstraZeneca, Bayer, Novartis, Roche és Sanofi részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC	3.907.248 HUF	0,1615%	5.128.263 HUF	0,2296%
<b>I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya</b>	<b>6.852.394 HUF</b>	<b>0,2825%</b>	<b>6.661.431 HUF</b>	<b>0,2973%</b>
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	6.852.394 HUF	0,2825%	6.661.431 HUF	0,2973%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
<b>II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya</b>	<b>2.425.646.449 HUF</b>	<b>100,0000%</b>	<b>2.240.615.876 HUF</b>	<b>100,0000%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz	349.443.389 HUF	14,4062%	483.111.245 HUF	21,5615%
II/2. Egyéb követelés	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	1.816.762.812 HUF	74,8981%	1.752.376.368 HUF	78,2096%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	1.816.762.812 HUF	74,8981%	1.752.376.368 HUF	78,2096%
II/4. Átruházható értékpapírok	255.533.000 HUF	10,5346%	0 HUF	0,0000%
II/4.1. Állampapírok	255.533.000 HUF	10,5346%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	255.533.000 HUF	10,5346%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	3.907.248 HUF	0,1611%	5.128.263 HUF	0,2289%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opciós ügyletek	3.907.248 HUF	0,1611%	5.128.263 HUF	0,2289%
II/5.2.1. Tőzsdői opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	3.907.248 HUF	0,1611%	5.128.263 HUF	0,2289%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
<b>Bruttó eszközérték</b>	<b>2.425.646.449 HUF</b>	<b>100,0000%</b>	<b>2.240.615.876 HUF</b>	<b>100,0000%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2.418.794.055 HUF</b>	<b>99,7175%</b>	<b>2.233.954.445 HUF</b>	<b>99,7027%</b>

\* 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 üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatósi időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2021.12.30 Nettó eszközértékének és 2021.12.31 számviteli értékének a különbözetét az egy napra jutó díj- és kamatlehatárolások, illetve az árfolyamváltozásból adódó értékelési különbözet adja.

### 3. Alap forgalmi adatai

#### 3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2020. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2021. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	250.700 db		240.085 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1.926 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		12.541 db	
tőkeszámla növekedése		18.446.376 HUF	
tőkeszámla csökkenése		119.518.671 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	2.418.794.055 HUF		2.233.954.445 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.648,1614		9.304,8481

#### 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
2019/12/30	-	-
2020/12/30	2.418.794.055 HUF	9.648,1614
2021/01/29	2.420.398.595 HUF	9.645,2895
2021/02/26	2.388.024.138 HUF	9.552,7844
2021/03/31	2.382.671.166 HUF	9.552,9239
2021/04/30	2.378.603.377 HUF	9.565,0701
2021/05/31	2.340.775.846 HUF	9.540,0523
2021/06/30	2.327.357.297 HUF	9.548,9944
2021/07/30	2.313.718.851 HUF	9.502,0035
2021/08/31	2.307.291.734 HUF	9.491,5123
2021/09/30	2.289.650.794 HUF	9.455,9356
2021/10/29	2.277.594.286 HUF	9.435,5253
2021/11/30	2.243.820.068 HUF	9.331,9085
2021/12/30	2.233.954.445 HUF	9.304,8481
2022/01/31	2.226.115.561 HUF	9.319,7503
2022/02/28	2.207.966.782 HUF	9.277,2493
2022/03/31	2.157.051.745 HUF	9.235,7335

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, 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. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

A befektetési alap termékek köre 2021 decemberében 44 nyilvános befektetési alaptól, illetve részalaptól állt össze, 2021-ben 1 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 5 új, nyilvános befektetési részalap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 474 milliárd forintról az év során 524 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon, az év eleji 6.896 milliárd forint vagyon 2021. december végéig 7.851 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 7,5 milliárd forintról 6,6 milliárd forintra csökkent.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2021-ben változások.

2021. 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 (2021. évben az átlagos létszám 18,33 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (9,83 fő)	nem (8,50 fő)
rögzített	161.123.320 HUF	57.672.295 HUF
változó	39.285.107 HUF	10.694.985 HUF
nyereségrészesedés	200.408.427 HUF	68.367.280 HUF

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

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remuneration-policy-20210721.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapi aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2021-ben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	1408
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,02%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	78,87%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	78,87%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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 Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévtől kezdődött kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat az intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak

kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatásának. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges.

## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a gyógyszeriparban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok, az *AstraZeneca*, a *Bayer*, a *Novartis*, a *Roche* és a *Sanofi* részvényeiből egyenlő arányban összeállított kosár futamidő alatti, a következő szabályok szerint számított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A futamidő minden évében félévente megfigyelésre kerül az egyes részvények teljesítménye és ezek átlaga lesz a részvény adott évi teljesítménye. A hozamszámítás során egy részvény egy adott évi teljesítménye legfeljebb +38,00%-ig kerül figyelembe vételre. Végül az így megállapított éves teljesítmények átlaga kerül a futamidő végén kifizetésre (100%-os részesedési arány mellett). Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőséget 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 eléri a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. **A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 38,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 38,00%-5,00%=33,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=9,96%, maximális EHM=9,96%) (100,00%-os részesedési arány mellett).** Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, azaz a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00% árfolyamvesztés lesz. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében hetente egyszer megfigyelt árfolyamainak átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértékeket a futamidő egyes éveiben félévente megfigyelt árfolyamok átlagai jelentik. A Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Az Alapban található eszközöket reprezentáló index nem létezik, az Alap referenciamutatóként alkalmazható indexet nem követ, ezért a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *AstraZeneca*, a *Bayer*, a *Novartis*, a *Roche* és a *Sanofi* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

- **AstraZeneca PLC:** a jelenleg Cambridge-ben székhellyel rendelkező vállalat 1999-ben a svéd Astra AB és a brit Zeneca Group plc vállalatok egyesülésével jött létre. A vállalat a világ egyik vezető kutatóorientált gyógyszeripari vállalat, amely a daganatos, szív- és érrendszeri, gyomor- és bélrendszeri, fertőző, idegrendszeri, valamint légúti és **gyulladásos** megbetegedésekben használatos gyógyszereket kutat, gyárt és forgalmaz. A vállalat a világ 100 országában több, mint 62 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a London Stock Exchange, Stockholm Stock Exchange, New York Stock Exchange tőzsdéken lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE, Dow Jones, MSCI indexcsoportok kosarának elemei.
- **Bayer AG:** a világ egyik vezető gyógyszeripari vállalat, amely több mint 115 ezer alkalmazottal a világ 90 országában 420 vállalkozást magában **foglaló** cégcsoportban folytatja tevékenységét az emberek, állatok és növények egészségvédelmét szolgáló innovatív termék gyártása és szolgáltatások nyújtása területén. A betegségek megelőzése, diagnosztizálása, kezelése és gyógyítása mellett fontos szerepet kap az élelmezés, vetőmagok és a nem-mezőgazdasági kártevőirtás területeknek is. A Leverkusenben székhellyel rendelkező német cég története 1863-ig nyúlik vissza. Részvényeivel Deutsche Börse csoporthoz tartozó, valamennyi németországi (Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Hamburg, Hannover, Stuttgart, Münnich Stock Exchange) tőzsdén lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a DAX, FTSE, STOXX indexcsoportok kosarának elemei.
- **Novartis AG:** 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 található népszerű márkák: 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 ezer főt foglalkoztat. A Svájc 20 vállalatát tömörítő SMI (Swiss Market Index) tőzsdei index kosarában szerepelnek részvényei.
- **Roche Holding AG:** A világ legnagyobb diagnosztikai vállalat (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 ezer alkalmazottat foglalkoztat. A bázeli székhelyű cég részvényei a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló SMI (Swiss Market Index) tőzsdei részvényindex kosarának összetevői.
- **Sanofi:** A világ egyik legnagyobb gyógyszeripari és biotechnológiai vállalat csoportja, a vakcinák kutatásában, fejlesztésében és gyártásában vezető szerepet tölt be, amely mellett az innovatív vényköteles és nem vényköteles termékek széles kínálatát nyújtja. A vállalat tevékenységének főbb területei: diabétesz kezelésére szolgáló készítmények, innovatív vényköteles és vény nélkül kapható készítmények, oltóanyagok, ritka betegségek és állatgyógyászat. A vény nélkül kapható készítmények piacán legnépszerűbb készítményei között megtalálható többek között: Algoflex, Bila-Git, Magne B6, No-Spa, Normaflore, Rhinathiol, Rubophen. A vállalat története 1718-ban kezdődött, jelenleg a világ 100 országában 100 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel - melyek a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex, illetve a Dow Jones, FTSE, MSCI, STOXX indexcsoportok kosarának összetevői közé tartoznak - a Euronext Paris Stock Exchange tőzsdén lehet kereskedni.

## Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárománnyal 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 részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében:**

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2020/01/20, 2020/01/27 és 2020/02/03 napokon megfigyelt tőzsdei záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt féléves gyakorisággal, 2020/07/24, 2021/01/22, 2021/07/23, 2022/01/21, 2022/07/15 és 2023/01/13 napokon megfigyelt tőzsdei záróárakból számolt éves átlagokat tekintjük.

**A fent említett időpontokban a jelen éves jelentés készítésének időpontjáig ismert adatok szerint a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést:**

Részvények	2020/01/20	2020/01/27	2020/02/03	Futamidő indulásakor számolt átlag	2020/07/24	2021/01/22	1. év				2021/07/23	2022/01/21	2. év			
							tényleges		átlag	rögzített			tényleges		átlag	rögzített
							1. félév	2. félév					1. félév	2. félév		
AstraZeneca	7.837,000	7.500,000	7.456,000	7.597,667	8.652,000	7.777,000	+13,88%	+2,36%	+8,12%	+8,12%	8.480,00	8.752,00	+11,61%	+15,19%	+13,40%	+13,40%
Bayer	75,500	73,560	73,320	74,127	60,690	52,360	-18,13%	-29,36%	-23,75%	-23,75%	51,200	51,620	-30,93%	-30,36%	-30,65%	-30,65%
Novartis	92,720	90,710	91,450	91,627	78,070	85,930	-14,80%	-6,22%	-10,51%	-10,51%	84,570	79,870	-7,70%	-12,83%	-10,27%	-10,27%
Roche	328,150	318,750	325,200	324,033	318,900	318,450	-1,58%	-1,72%	-1,65%	-1,65%	347,300	360,650	+7,18%	+11,30%	+9,24%	+9,24%
Sanofi	91,900	86,700	87,600	88,733	88,810	81,460	+0,09%	-8,20%	-4,06%	-4,06%	88,070	90,940	-0,75%	+2,49%	+0,87%	+0,87%

Ahol:

$Részvény_{i=1-5}$ .

j	Részvény	Bloomberg code	ISIN code
1	<i>AstraZeneca PLC</i>	AZN:LN Equity	GB0009895292
2	<i>Bayer AG</i>	BAYN:GY Equity	DE000BAY0017
3	<i>Novartis AG</i>	NOVN:SW Equity	CH0012005267
4	<i>Roche Holding AG</i>	ROG:SW Equity	CH0012032048
5	<i>Sanofi</i>	SAN:FP Equity	FR0000120578

$részvény_{i=0}$ : az alábbi időpontokon megfigyelt tőzsdei záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke:

2020/01/20

2020/01/27

2020/02/03

$részvény_{i=1-3}$ : az alábbi  $Y_{t_j}$  időpontokon a „j” részvény megfigyelt tőzsdei záróárainak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke az  $i=1, 2$  időpontokra:

$Y_{1_1}$  2020/07/24

$Y_{1_2}$  2021/01/22

$Y_{2_1}$  2021/07/23

$Y_{2_2}$  2022/01/21

$Y_{3_1}$  2022/07/15

$Y_{3_2}$  2023/01/13

Az Alap 2021. évben nem fizetett hozamot.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: <https://eurizon.hu/shared/documents/cibgyogyszergyartok2alapja-sikeresjegyzes-reszesedesiratakozettetelekh-20200124.pdf>.



## 6. Az Alap hozamadatai

az Alap által 2021/12/30-ig elért hozamok	nominális		évesített hozamok														
	3 hónap	6 hónap	1 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított											
						2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021		
CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	-	-	-2,73%	-	-3,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,73%

Az Alap futamideje 2020. január 20-tól indult, így a 2020. illetve az azt megelőző naptári évekre az Alap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2020. január 20-át követően az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) oldalon. Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által jóváhagyott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden olyan eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve 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 osztalékon, 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, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten 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 Sza. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára voltak helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági 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 bevételüket 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 különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a befektetőt terhelő 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. 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 kitevővel, 365 napos bázison).

## 7. Az Alap további adatai

Befektésekből származó jövedelem	24.483.840 HUF																																							
Egyéb bevételek	3.585.559 HUF																																							
Alapkezelőnek fizetett díjak	6.534.148 HUF																																							
Letétkezelőnek fizetett díjak	933.649 HUF																																							
Egyéb díjak és adók	20.642.824 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)	-41.222 HUF																																							
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.																																							
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.																																							
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-csereügyletet nem kötött.																																							
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából AstraZeneca, Bayer, Novartis, Roche és Sanofi részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.																																							
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	<table border="1"> <tr> <td>2020/12/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>3.907.248 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/01/29</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>9.279.714 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/02/26</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>0 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/03/31</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>4.151.451 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/04/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>1.465.218 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/05/31</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>4.395.654 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/06/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>12.698.556 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/07/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>5.860.872 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/08/31</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>4.639.857 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/09/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>0 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/10/29</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>6.105.075 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/11/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>3.418.842 HUF</td> </tr> <tr> <td>2021/12/30</td> <td>Asian structured long individually &amp; locally capped "stellar" call spread</td> <td>5.128.263 HUF</td> </tr> </table>	2020/12/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	3.907.248 HUF	2021/01/29	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	9.279.714 HUF	2021/02/26	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	0 HUF	2021/03/31	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	4.151.451 HUF	2021/04/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	1.465.218 HUF	2021/05/31	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	4.395.654 HUF	2021/06/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	12.698.556 HUF	2021/07/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	5.860.872 HUF	2021/08/31	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	4.639.857 HUF	2021/09/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	0 HUF	2021/10/29	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	6.105.075 HUF	2021/11/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	3.418.842 HUF	2021/12/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	5.128.263 HUF
2020/12/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	3.907.248 HUF																																						
2021/01/29	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	9.279.714 HUF																																						
2021/02/26	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	0 HUF																																						
2021/03/31	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	4.151.451 HUF																																						
2021/04/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	1.465.218 HUF																																						
2021/05/31	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	4.395.654 HUF																																						
2021/06/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	12.698.556 HUF																																						
2021/07/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	5.860.872 HUF																																						
2021/08/31	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	4.639.857 HUF																																						
2021/09/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	0 HUF																																						
2021/10/29	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	6.105.075 HUF																																						
2021/11/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	3.418.842 HUF																																						
2021/12/30	Asian structured long individually & locally capped "stellar" call spread	5.128.263 HUF																																						

## 8. Az Alap mérlege

CIB GYÓGYSZERGYÁRTÓK 2 SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1.801.711</b>	<b>1.721.115</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>		
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>1.801.711</b>	<b>1.721.115</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.800.000	1.800.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	1.711	- 78.885
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>605.181</b>	<b>483.229</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>197</b>	<b>120</b>
1. Követelések	197	120
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>255.543</b>	
1. Értékpapírok	250.950	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	4.593	-
a) kamatokból, osztalékból	1.325	-
b) egyéb	3.268	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>349.441</b>	<b>483.109</b>
1. Pénzeszközök	349.441	483.109
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>15.106</b>	<b>31.151</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	15.106	31.151
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>3.907</b>	<b>5.128</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>2.425.905</b>	<b>2.240.623</b>

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>2.418.979</b>	<b>2.233.898</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>2.507.000</b>	<b>2.400.850</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.594.230	2.613.490
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 87.230	- 212.640
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>- 88.021</b>	<b>- 166.952</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 2.478	2.600
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 77.581	- 161.549
3. Előző évek eredménye	-	- 7.962
4. Tárgyévi eredmény	- 7.962	- 41
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>		
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>6.355</b>	<b>5.474</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>6.355</b>	<b>5.474</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>		
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>571</b>	<b>1.251</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>2.425.905</b>	<b>2.240.623</b>

## 9. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB GYÓGYSZERGYÁRTÓK 2 SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.17 - 2020.12.31	2021.01.01.2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	17.727	24.484
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	614	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	2.346	3.586
<i>IV. Működési költség</i>	26.274	26.944
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1.147	1.167
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>- 7.962</b>	<b>- 41</b>

Budapest, 2022. április 28.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva: