



EURIZON
ASSET MANAGEMENT

**EURIZON DINAMIKUS PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES
ALAPOK RÉSZALAPJA**

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.**

2025

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám:
11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

1. Alapadatok

- 1.1. Az Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**
Megnevezése: Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
A Részalap típusa: nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája: nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje: a Részalap 2015. január 20-tól kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása: hagyományos, dinamikus vegyes alap, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap
- 1.2. Az alapkezelő**
Neve: Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.
- 1.3. A forgalmazó**
Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.
- 1.4. A letétkezelő**
Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.
- 1.5. Forgalmazási helyek**
Neve: CIB Bank Zrt. fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.
- 1.6. A könyvvizsgáló**
Neve: Kujbus Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-007370)
Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)
Székhelye: H-1132 Budapest, Váci út 20.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgy nap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2025.01.23						2025.12.30							
Nettó eszközérték	163 559 462 HUF		"USD-A" sorozat		2 757 453 863 HUF		"USD-A" sorozat		"USD-A" sorozat		"USD-A" sorozat			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	"HUF-A" sorozat	"EUR-A" sorozat	"EUR-A" sorozat	"EUR-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat	"USD-A" sorozat		
Darabszám	1,000,000 HUF	0,010,000 EUR	0,010,000 EUR	0,010,000 EUR	0,010,000 USD	0,010,000 USD	0,010,000 USD	0,010,000 USD	0,010,000 EUR	0,010,000 EUR	0,010,000 EUR	0,010,000 USD		
	103 973 399 db	5 445 545 db	5 445 545 db	5 445 545 db	9 434 721 db	9 434 721 db	9 434 721 db	9 434 721 db	1 128 682 862 db	281 671 816 db	281 671 816 db	109 805 329 db		
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer		
Tényleges	-	-	-	-	-	-	100,00%	78,45%	100,00%	97,11%	100,00%	76,96%		
Maximális	-	-	-	-	-	-	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%		
Befektetési jegy sorozat devizaneme	HUF		EUR		USD		HUF		EUR		USD			
Devizakitértés fedezettség szintje														
EUR	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%			
USD	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%			
HUF	0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%			
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya														
Folyószámla							382 083 440 HUF						13,8109%	
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	0 HUF						0,0000%						9 087 109 HUF	0,3285%
I/1. Hitelállomány	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	0 HUF						0,0000%						9 087 109 HUF	0,3285%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	163 559 462 HUF						100,0000%						2 766 540 972 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	0 HUF						0,0000%						382 083 440 HUF	13,8109%
II/2. Egyéb követelés	163 559 462 HUF						100,0000%						268 190 HUF	0,0097%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	0 HUF						0,0000%						2 384 189 342 HUF	86,1794%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF						0,0000%						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%						2 384 189 342 HUF	86,1794%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF						0,0000%						2 219 461 404 HUF	80,2251%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF						0,0000%						164 727 938 HUF	5,9543%
II/5. Származékos ügyletek	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
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. Opció ügyletek	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdéi opciók	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF						0,0000%						0 HUF	0,0000%
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%
Bruttó eszközérték	163 559 462 HUF						100,0000%						2 766 540 972 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	163 559 462 HUF						100,0000%						2 757 453 863 HUF	99,6715%

* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitétségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi a Részalapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő a Részalap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét a Részalap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, a Részalap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természet és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatói időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2025.12.30-as Nettó Eszközértékének és 2025.12.31-es számviteli értékének a különböző napokra elszámolt díj-és kamatelhatárolások, illetve az árfolyamváltozásokból adódó értékelési különbözetelek adják.

Székhely

H-1024 Budapest
 Petrezselyem u. 2-8.
 Telefon: (06 1) 423 24 00
 Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

3. A Részalap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

"HUF" sorozatjelű befektetési jegy

	A Részalap futamidejének első napján (2025. január 23.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2025. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	103 973 399 db		1 128 682 862 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1 040 551 047 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		15 841 584 db	
tőkeszámla növekedése		1 030 140 912 HUF	
tőkeszámla csökkenése		15 935 463 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	103 973 399 HUF		1 145 531 487 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,0100		1,0149

"EUR" sorozatjelű befektetési jegy

	A Részalap futamidejének első napján (2025. január 23.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2025. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	5 445 545 db		281 671 816 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		276 226 271 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		0 db	
tőkeszámla növekedése		2 770 684,63 EUR	
tőkeszámla csökkenése		0,00 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	54 455,45 EUR		3 033 594,46 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01000000		0,01076996

"USD" sorozatjelű befektetési jegy

	A Részalap futamidejének első napján (2025. január 23.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2025. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	9 434 721 db		109 805 329 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		101 349 131 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		978 523 db	
tőkeszámla növekedése		1 067 862,77 USD	
tőkeszámla csökkenése		11 726,18 USD	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	94 347,21 USD		1 339 490,93 USD
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,0100		0,01219878

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

3.2. A tájékoztatási időszakban a Részalap nettó eszközértékének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	a Részalap nettó eszközértéke ("HUF"-sorozat)	az egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF"-sorozat)	a Részalap nettó eszközértéke ("EUR"-sorozat)	az egy jegyre jutó nettó eszközérték ("EUR"-sorozat)	a Részalap nettó eszközértéke ("USD"-sorozat)	az egy jegyre jutó nettó eszközérték ("USD"-sorozat)
2023/12/29	-	-	-	-	-	-
2024/12/30	-	-	-	-	-	-
2025/01/31	492 750 848,00 HUF	0,99780715	783 232,4000 EUR	0,01003136	367 835,43 USD	0,01001829
2025/02/28	899 174 542,00 HUF	0,98627418	1 831 297,8000 EUR	0,01009296	677 586,94 USD	0,01011720
2025/03/31	995 483 359,00 HUF	0,95464493	2 297 719,6300 EUR	0,00974193	830 416,54 USD	0,01015697
2025/04/30	1 018 398 552,00 HUF	0,94789803	2 295 734,9700 EUR	0,00960809	860 262,84 USD	0,01052203
2025/05/30	1 056 367 496,00 HUF	0,97617230	2 403 881,4900 EUR	0,00990830	893 356,43 USD	0,01080391
2025/06/30	1 044 329 760,00 HUF	0,96347624	2 483 553,0100 EUR	0,00989581	978 229,32 USD	0,01117484
2025/07/31	1 066 475 660,00 HUF	0,98215217	2 622 634,2500 EUR	0,01007377	1 008 442,47 USD	0,01110487
2025/08/29	1 062 658 948,00 HUF	0,97863723	2 632 408,1900 EUR	0,01011131	1 032 087,77 USD	0,01136525
2025/09/30	1 073 222 449,00 HUF	0,98836551	2 697 933,5800 EUR	0,01036300	1 094 770,42 USD	0,01172646
2025/10/31	1 127 863 404,00 HUF	1,00775482	2 919 481,6300 EUR	0,01064622	1 118 634,53 USD	0,01186404
2025/11/28	1 113 670 931,00 HUF	0,99507373	2 966 953,4200 EUR	0,01069922	1 255 364,55 USD	0,01191394
2025/12/30	1 145 531 487,00 HUF	1,01492769	3 033 594,4600 EUR	0,01076996	1 339 490,93 USD	0,01219878

Jelen éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2025. éves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2025/01/31, 2025/02/28, 2025/03/31, 2025/04/30, 2025/05/30, 2025/06/30, 2025/07/31, 2025/08/29, 2025/09/30, 2025/10/31, 2025/11/28, 2025/12/30 időpontokban a Részalap nettó eszközérték, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

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 Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2025. év eleji 862,65 milliárd forintról az év során 1.015,21 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap piacon kezelt vagyon és az év eleji 20.820 milliárd forintról 2025. december végére 21.250 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára az Alapkezelő által kezelt vagyon 10,28 milliárd forintról 9,79 milliárd forintra változott.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2025. évben változások.

2025. 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)	üggyvezető és alkalmazottak (2025. évben az átlagos létszám 21 fő)	
	a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (11 fő)	nem (10 fő)
rögzített	222 774 123 HUF	99 239 283 HUF
változó	142 870 886 HUF	39 800 000 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 költségtérítés.

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remunerationpolicy-20250716-honlap.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalaprak az éves jelentés készítésekor kockázati profilját jelző összesített kockázati mutató (SRI, Summary Risk Indicator) értéke az 1-7 osztály közül a 3. osztályba tartozott. Az összesített kockázati mutatón túlmenően az Alapkezelő a Részalap 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 a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2024. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja "HUF-SOROZAT"	Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja "EUR-SOROZAT"	Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja "USD-SOROZAT"
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	32253	32253	32253
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,00%	0,00%	0,00%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%	0,00%	0,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%	0,00%	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,00%	0,00%	0,00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%	0,00%	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%	0,00%	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 2025. évben valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt.

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- Célok: a Részalap célja, hogy hosszú távon lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb kötvény- illetve, részvény típusú befektetési célpontokra fókuszáló, magasan diverzifikált befektetési alapok teljesítményéből részesedhessenek. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a befektetési univerzum minden fontosabb, kötvény-, illetve részvénypiacán kitettséggel rendelkező. A referenciaindexek hozamát meghaladó, minél magasabb teljesítmény reményében a Részalap eszközkosarában olyan alapok találhatóak, amelyek befektetési stratégiájában egyaránt szerepet kapnak a globális és a fejlett, illetve a kötvény- és a részvénypiacokra fókuszáló klasszikus, értékalapú, fundamentális befektetési stratégiák, valamint teret kaphatnak a matematikai, illetve statisztikai modelleken alapuló kockázatkezelési mechanizmusok is. A Részalap befektetési eszközkosarának összetétele dinamikusan változhat, a mindenkori pénz- és tőkepiaci, illetve makrogazdasági folyamatok függvényében. Az eszközkosáron belüli arányok folyamatosan újrasúlyozásra kerülhetnek, amennyiben az Alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja a Részalap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit. A Részalap teljesítményét 31,5%-ban az MSCI Europe Net Total Return USD Index (NDDUE15 Index), 31,5%-ban a MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD (NDDUWXEU Index), 13,5%-ban a J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index (JNEULOC Index), 13,5%-ban a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index (LEB1TREU Index) és 10%-ban a ZMAX indexből álló referenciaindex összetételhez érdemes leginkább hasonlítani. A Részalap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek negatívan érintik a Részalap befektetési stratégiájában szereplő kötvény és részvény típusú eszközosztályokat, ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát. Az Alapkezelő az Intesa Sanpaolo bankcsoporthoz tartozó Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlásokat mérlegelve meghatározza azokat az eszközosztályokat, melyek a Részalap portfóliójának részét képezik. A befektetési eszközkosár elemei között a vagyonkezelési és befektetési szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert befektetési alapkezelő cégcsoportok által kezelt olyan befektetési alapok szerepelhetnek, amelyek tartása a Befektetőknek a Részalappal szemben elvárt hozam-kockázat preferenciáikhoz illeszkedik. A Részalap befektetési folyamatának fontos alappillért jelentik az Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy a Részalap befektetéseihez kapcsolódó várható kockázatokat lehetőség szerint minél hatékonyabban tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni. A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel a Részalap vagyonát nem forintban kibocsátott befektetési jegyekbe fektetheti, így a Részalap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség, illetve veszteség is befolyásolhatja. Az Alapkezelőnek lehetősége van a mindenkori aktuális piaci várakozásai szerint a devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére. A befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a Részalap portfóliójában található befektetési alapok árfolyammozgását követve akár a mérsékelt szintet is elérheti, így kedvezőtlen esetben a Befektetési jegyek visszaváltása akár az átlagot meghaladó mértékű árfolyamvesztéssel is járhat. A fentiek alapján a Részalapba történő befektetéshez legalább a kockázatokkal szembeni semleges kockázatviselési hajlandóság ajánlott. A legalább 5 éves javasolt befektetési időtáv alatt akár átlagosnak tekinthető szintet meghaladó várható hozamra is lehetőség nyílik.
- Referenciaindex követése: a Részalap aktívan kezelt befektetési alapnak minősül, és referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációkat alkalmazza a teljesítmény mérésére.
- A Részalap Befektetési jegyeinek visszaváltása: az Ön számára minden forgalmazási napon lehetőség van a Befektetési jegyek visszaváltására.
- A Részalap földrajzi, iparági, eszközosztályokkal szembeni kitettsége: a Részalap globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiája megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek. A Részalap eszközkosztályokkal szembeni kitettsége: □ a Részalap hatékonyan diverzifikált portfólióját alkotó kötvény és részvény típusú eszközosztályába fektető befektetési alapok, □ valamint a likviditás biztosításához szükséges eszközök.
- A Részalap hozamfizetése: a Részalap a folyamatos futamideje során a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így a Részalap futamidő alatt elért hozamához a Befektetők a befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

→ A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Alapok Részalapja	közepes	kockázattűrő	mérsékelt	5 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár nagyobb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel is járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - a Részalap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt korlátozásokkal devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek.

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A kockázatos eszközök erősen indítottak 2025 év elején, de aztán az első pár hétben éles kötvénypiaci eladási hullám ment végbe. Ezt az USA erős makro adatai váltották ki, amely a 10 éves amerikai államkötvény hozamát az év addigi csúcsára tolták. Azonban ez az eladási nyomás enyhült, miután az amerikai inflációs adat nem bizonyult olyan rossznak, mint amitől néhányan tartottak: a maginfláció 2024 decemberben +0,2% volt, négy egymást követő +0,3%-os hónap után, ami növelte a reményeket, hogy a Fed 2025-ben kamatot csökkenthet. Január másik nagy híre a DeepSeek új AI-modelljének megjelenése volt, amely január 27-én jelentős esést okozott az amerikai technológiai részvényekben. Természetesen az év egyik legnagyobb eseménye az új Trump-adminisztráció hatalomra lépése volt január 20-án, amely gyorsan új vámkokat jelentett be. Kezdetben 25%-os vámot helyeztek kilátásba Kanadára és Mexikóra, ami kockázatkerülő piaci reakciót váltott ki február 3-án. Ám ezeket az intézkedéseket az utolsó pillanatban egy hónappal elhalasztották, és a befektetők negatív várakozásai így enyhültek. Ennek eredményeként az S&P 500 2025 február 19-én történelmi csúcsra emelkedett. Az új Trump-adminisztráció Európára is jelentős hatást gyakorolt. Az egyik legfontosabb pillanat februárban következett be, amikor bejelentették, hogy az USA tárgyalásokat kezd Oroszországgal az ukrajnai háború befejezéséről. Ez az olajárak csökkenéséhez vezetett, ugyanakkor óriási lendületet adott Európában a védelmi kiadások növelésének finanszírozására. Ez nagyjából egybeesett a február 23-i német parlamenti választással. Az eredmény körülbelül megfelelt az előzetes közvélemény-kutatásoknak, és a konzervatív CDU/CSU a balközép SPD-vel alakított koalíciót. A piacok szempontjából fontos volt, hogy az új koalíció javaslatot tett az alkotmányos adósságfék reformjára a magasabb védelmi kiadások érdekében, valamint egy 500 milliárd eurós infrastruktúra-alap létrehozására. Eközben EU-szinten a Bizottság azt javasolta, hogy a tagállamok jelentősen növelhessék védelmi kiadásukat anélkül, hogy ez megsértené a hiánycélokot. Ez azonnal hatott az európai eszközökre, és a német bejelentések után a 10 éves német kötvényhozam 1990, az újraegyesítés óta a legnagyobb napi ugrását produkálta: március 5-én +29,8 bázisponttal emelkedett. Bár az első negyedév is rendkívül eseménydúsnak tűnt, a második negyedév az elmúlt évek legnagyobb piaci volatilitásával kezdődött, amikor Trump elnök április 2-án bejelentette a sokak által várt „kölcsönös” vámkokat. Ezek jóval meghaladták a piaci várakozásokat, és a befektetők azonnal elkezdtek átárazni egy amerikai recesszió valószínűségét, különösen mivel nőtt a félelem, hogy más országok válasz lépéseket tesznek majd. A reakció gyors volt: április 3-án az S&P 500 közel -5%-ot esett, ami 2020 júniusa óta a legnagyobb egynapos visszaesés volt. Az eladás április 4-én tovább gyorsult, amikor az index majdnem -6%-ot esett, ami 2020 márciusa óta a legrosszabb napja volt. Ezzel az S&P 500 két nap alatt több mint -10%-ot veszített, ami a II. világháború óta a 5. legnagyobb két napos zuhanás, csak az 1987-es Fekete Hétfő, a globális pénzügyi válság, és a 2020-as járvány időszakához hasonlítható. A következő hétfőn Trump elnök nem mutatta jelét annak, hogy visszavonná a vámkokat, sőt április 7-én további 50%-os vámot helyezett kilátásba Kínára, ha nem vonja vissza saját, 34%-os megtorló lépését. Az eladási hullám ezután áttért a kötvénypiacra is: hosszú lejáratú hozamok meredeken emelkedtek, és április 7-én a 30 éves amerikai államkötvény hozama +21 bázisponttal ugrott – ez 2020 márciusa óta a legnagyobb napi emelkedés volt. Április 9-én, szerdán reggelre az agresszív eladási hullám nem mutatott enyhülést, és a 30 éves hozam napközben 5% fölé is emelkedett. A piacok azonban stabilizálódni kezdtek, miután Trump bejelentette, hogy 90 napra felfüggeszti a kölcsönös vámkokat azokkal az országokkal szemben, amelyek nem alkalmazznak válaszlépéseket. Ez az S&P 500-nak 2008 októberé óta a legjobb napját hozta: +9,52%-os emelkedés. Bár a stabilizáció kezdetben döcögős volt, a hangulat a hónap végére kezdett javulni. Trump jelezte, hogy meg akar állapodni Kínával, és „nem áll szándékában” elbocsátani Jerome Powell Fed-elnököt, annak ellenére, hogy erről korábban sok találgatás volt. További pozitívumot jelentettek az erős amerikai gazdasági adatok is: az áprilisi foglalkoztatási adat +177 ezres bővülést mutatott a nem mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak körében. Ez az első olyan adat volt, amely a Liberation Day utáni időszakot fedte le, és megnyugtatta a befektetőket, hogy az amerikai gazdaság nem zuhan recesszióba. Május 12-én aztán bejelentették, hogy az USA és Kína 90 napra felfüggeszti/csökkenti a vámkokat – az amerikai vámtarifákkal szemben 145%-ról 30%-ra esett –, ami újabb rallyt indított a kockázatos eszközök piacán. Miközben a vámkok dominálták a második negyedévet, párhuzamosan két másik

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

fontos esemény is zajlott. Először is ismét előkerültek a fiskális aggodalmak, miután a Moody's leminősítette az USA-t Aa1-ről Aa1-re. Ez május 21-én ismét 5% fölé tolta a 30 éves kötvényhozamot, és globálisan is emelkedő hosszú hozamokhoz vezetett. Erre rakódott még az amerikai költségvetési hiánnyal kapcsolatos aggodalom, mivel a deficit 2023-ban és 2024-ben is a GDP 6%-a felett volt. A Kongresszus júliusban elfogadta a „One Big Beautiful Bill” törvényt, amely meghosszabbította Trump első ciklusának adócsökkentéseit, amelyek 2025 végén jártak volna le. A második júniusi esemény a geopolitikai színtéren történt, amikor Izrael légitámadásokat mért Irán nukleáris és katonai létesítményeire. Ez óriási olajár-emelkedést váltott ki: a Brent nyersolaj június 13-án +7,02%-kal ugrott – ez 2022 óta a legnagyobb egy napos növekedés. Röviddel ezután azonban Izrael és Irán tűzszünetet jelentett be, így az olajárak ismét gyorsan visszaestek. A harmadik negyedévre a vámok újra a középpontba kerültek, és Trump augusztus 1-jére elhalasztotta az eredetileg július 9-re tervezett bevezetés t. Azonban a korábban várt drasztikus vámemelések elmaradtak, mivel az USA a hónap végére megállapodásokat kötött több fontos kereskedelmi partnerrel, köztük az EU-val és Japánnal. A Fed is a figyelem középpontjába került júliusban, amikor rövid időre felerősödtek a találgatások, hogy Trump esetleg elmozdítaná Powell-t. Bár később azt mondta, nem tervezi Powell elbocsátását, a hozamgörbe hirtelen meredekké vált, és a 30 éves kötvényhozam egy óra alatt több mint 10 bázisponttal ugrott, amikor a hírek napvilágra kerültek. A Fed továbbra is reflektorfényben maradt, mivel Trump augusztusban eltávolította Lisa Cookot a Fed kormányzótanácsából. Ahogy a nyár előrehaladt, egyre több jel mutatott arra, hogy a makrogazdasági környezet a vártnál jobban romlik. Augusztus elején a júliusi amerikai munkaerőpiaci adat jóval gyengébb lett a várakozásoknál, beleértve a májusra és júniusra vonatkozó -258 ezer új álláshely csökkenésre vonatkozó felülvizsgálatot. Ez növelte annak valószínűségét, hogy a Fed szeptemberben meglépi az első 2025-ös kamatcsökkentését, különösen Powell elnök Jackson Hole-i „galamb” hangvételi beszéde után. Végül a Fed szeptember és december között három egymást követő kamatcsökkentést hajtott végre, összesen 75 bázispont értékben. A negyedik negyedév másik fontos története Japánhoz kapcsolódott, mivel Sanae Takaichi októberben megnyerte az LDP vezetőválasztását, és még abban a hónapban miniszterelnök lett. Győzelme meglepte a piacokat, és a Nikkei 16,6%-ot emelkedett októberben – ami 35 éve a legerősebb hónap volt helyi devizában mérve. A kormány novemberben nagy költségvetési ösztönzőcsomagot is bejelentett. Mindez a japán jegybank folytatódó kamatemelései mellett zajlott: januárban 25 bázispontos emelést hajtottak végre, majd decemberben újabb emelést, amivel az alapkamat 0,75%-ra nőtt – ez 1995 óta a legmagasabb szint. Ennek megfelelően a 10 éves japán államkötvény hozama 2% fölé emelkedett az év végére. December Európában is újabb kötvénypiaci eladási hullámot hozott, mivel egyre nőtt a spekuláció arról, hogy az EKB 2026-ban esetleg kamatot emelhet. Isabel Schnabel egy Bloomberg interjúban azt mondta: „Alapvetően komfortosan érzem magam” a piac azon várakozásával, hogy a következő lépés egy kamatemelés lehet. A hónap végén, decemberi ülésén, az EKB feljebb is módosította növekedési és maginflációs előrejelzéseit.

2025-ben a globális gazdasági környezetet a dezinfláció folytatódása, a gazdasági növekedés mérséklődése, valamint a FED monetáris politikai fordulata határozta meg. Az Egyesült Államokban és Európában az infláció kis mértékben tovább csökkent, miközben a munkaerőpiac fokozatosan lazult. A főbb jegybankok 2025 folyamán folytaták a kamatcsökkentési ciklusukat, bár eltérő ütemben és kommunikációval. A fiskális oldalon a fejlett országokat magas államháztartási hiányok és növekvő államadósság jellemezte, ami jelentős állampapír-kibocsátást eredményezett. Ezzel párhuzamosan a geopolitikai bizonytalanság (ukrajnai háború, közel-keleti feszültségek, kereskedelem-politikai viták) végig napirenden maradt, ami időszakos volatilitást okozott a kötvénypiacokon. Az USA kötvénypiaca 2025-ben erős évvel zárt, a 2022–2023-as veszteségek utáni helyreállítás folytatódott. A Federal Reserve 2025 során összesen 75 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatsávot, miközben hangsúlyozta az adatalapú döntéshozatalt és az inflációs kockázatok továbbélését. A 10 éves amerikai államkötvény hozama az év során ingadozó pályát írt le, de 2025 végére 40 bázisponttal alacsonyabban zárt, mint az év elején. A hozamgörbe meredekebbé vált, mivel a rövidebb lejáratú hozamok érzékenyebben reagáltak a Fed kamatcsökkentéseire, míg a hosszú oldalon a magas kibocsátás és a fiskális fenntarthatósággal kapcsolatos aggodalmak korlátozták a hozamcsökkenést. Az euróövezeti kötvénypiaci környezetet 2025-ben alacsonyabb növekedés és gyorsabb monetáris enyhítés jellemezte az USA-hoz képest. Az Európai Központi Bank 2025 közepére az irányadó rátát 2%-ra csökkentette a lassuló gazdasági aktivitás és a tovább csökkenő infláció miatt. Az euróövezeti államkötvény-hozamokat az előzőek mellett viszont az is befolyásolta, hogy az EU költségvetési lazítást hirdetett meg. Itt Németország járt az élen, a német tízéves állampapír hozama 49 bázisponttal emelkedett 2025-ben. A feltörekvő piaci kötvények 2025 egyik legjobban teljesítő eszközosztályát jelentették. A gyengülő amerikai dollár, a mérséklődő globális kamatszint és a javuló makroegyensúly számos országban kedvezett az eszközosztálynak. A helyi devizás államkötvények átlagosan 15–16% körüli, míg a dollárban denominált EM kötvények 12–13% körüli éves hozamot értek el, jelentősen felülteljesítve a fejlett piaci kötvényindexeket. Kiemelkedő teljesítmény volt megfigyelhető Latin-Amerikában és egyes közép-európai piacokon, míg Ázsiában vegyesebb kép rajzolódott ki. Összességében 2025 a globális kötvénypiacokon fordulópontot jelentett: a monetáris enyhítés visszatérése, a stabilizálódó infláció és a magas induló hozamszintek után a kötvények ismét vonzó hozam-kockázati profilt kínáltak.

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

6. A Részalap hozamadatai

a Részalap által 2025/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok													
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított										
				2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja "HUF Sorozat"			1,49%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja "EUR Sorozat"			7,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja "USD Sorozat"			21,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

a referencia-index által 2025/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok													
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított										
				2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
31,5% MSCI Europe Net Total Return USD Index (NDDUE15 Index), 31,5% MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD (NDDUWXEU Index), 13,5% J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index (JNEULOC Index), 13,5% a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index (LEB1TREU Index), 10% ZMAX			0,77%											

31,5% MSCI Europe Net Total Return USD Index (NDDUE15 Index), 31,5% MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD (NDDUWXEU Index), 13,5% J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index (JNEULOC Index), 13,5% a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index (LEB1TREU Index), 10% ZMAX

0,77%

A Részalap futamideje 2025. január 20-tól indult, így a 2025. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2018. november 19-át követően a Részalap 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 oldalon. A Részalap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembevételével 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 az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékosági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékosági 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. A Részalapot 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. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves 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. A Részalap hozamadatai a Részalap 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).

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzék szám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

7. A Részalap további adatai

2025/12/30	Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja		
Befektetésekből származó jövedelem*			-20 635 966 HUF
Egyéb bevételek*			107 872 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak*			7 853 646 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak*			860 000 HUF
Egyéb díjak és adók*			26 781 491 HUF
Felosztott és újra befektetett jövedelem*			0 HUF
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés*			0 HUF
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások*			0 HUF
Nettó jövedelem (A Részalap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)*			-56 023 231 HUF
Részalap részére igénybe vett hitel feltételei	A Részalap hitelt nem vett igénybe.		
Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok	A Részalap nem fizetett hozamot.		
A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	A Részalap 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-csereügyleket nem kötött.		
Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	A Részalap nem hajtott végre határidős ügyleteket.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2024/12/30	-	-
	2025/01/31	-	-
	2025/02/28	-	-
	2025/03/31	-	-
	2025/04/30	-	-
	2025/05/30	-	-
	2025/06/30	-	-
	2025/07/31	-	-
	2025/08/29	-	-
	2025/09/30	-	-
	2025/10/31	-	-
	2025/11/28	-	-
	2025/12/30	-	-

* Számviteli információk alapján készült adat.

Székhely

H-1024 Budapest
 Petrezselyem u. 2-8.
 Telefon: (06 1) 423 24 00
 Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

8. A Részalap mérlege

Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2025.12.31
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	2.758.562
I. KÖVETELÉSEK	272
1. Követelések	272
2. Követelések értékvesztése (-)	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	2.376.254
1. Értékpapírok	2.253.536
2. Értékpapírok értékkülönbözete	122.718
a) kamatokból, osztalékból	-
b) egyéb	122.718
III. PÉNZESZKÖZÖK	382.036
1. Pénzeszközök	384.321
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 2.285
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	55
1. Aktív időbeli elhatárolás	55
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	2.758.617

Megnevezés	2025.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2.749.087
I. Induló tőke	2.673.991
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.693.053
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 19.062
II. Tőkeátlózás (Tőkenövekmény)	75.096
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	10.686
2. Értékelési különbözet tartaléka	120.433
3. Előző évek eredménye	-
4. Tárgyévi eredmény	- 56.023
F. CÉLTARTALÉKOK	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	8.376
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8.376
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.154
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	2.758.617

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Székhely
H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.
Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

9. A Részalap eredménykimutatása

Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2025.01.23-2025.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>40.186</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>60.822</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>108</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>34.421</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>1.074</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	- 56.023

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Budapest, 2026. április 29.

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

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Dinamikus Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja („az Alap”) mellékelt Eurizon-Dinamikus-PB-Vagyon-Alapok-Részalapja-2025-éves-jelentes.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentése 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt.-től (a továbbiakban: „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
28A020BEFB41089B31607CDFC1AA3D746DE262B7BBD307C426AB409EF22FB6B7

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2025. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény, illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényegesen hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a tevékenység folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a tevékenység folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatainak felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapokra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2026. április 29.

Kovács Zoltán
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Kujbus Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007370