

Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023.12.31

EURIZON EURÓ RELAX VEGYES RÉSZALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2.001.250	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	2.001.250	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.607.650	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	393.600	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	8.478.227	9.952.603
I. KÖVETELÉSEK	1.013	2.035
1. Követelések	1.030	2.028
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	- 17	7
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	2.061.795	8.910.903
1. Értékpapírok	2.174.709	8.560.720
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 112.914	350.183
a) kamatokból, osztalékból	5.706	46.270
b) egyéb	- 118.620	303.913
III. PÉNZESZKÖZÖK	6.415.419	1.039.665
1. Pénzeszközök	5.795.948	1.042.273
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	619.471	- 2.608
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	26.299	118
1. Aktív időbeli elhatárolás	26.299	118
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	97.044	40.205
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	10.602.820	9.992.926

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
E. SAJÁT TŐKE	10.511.240	9.971.473
I. Induló tőke	7.375.706	6.798.384
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	24.997.763	25.873.763
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 17.622.057	- 19.075.379
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	3.135.534	3.173.089
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	94.521	96.212
2. Értékelési különbözet tartaléka	997.184	387.787
3. Előző évek eredménye	1.336.462	2.043.829
4. Tárgyévi eredmény	707.367	645.261
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	89.780	19.311
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	89.780	19.311
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.800	2.142
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	10.602.820	9.992.926

Budapest, 2024. április 25

EURIZON EURÓ RELAX VEGYES RÉSZALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	1.215.491	1.288.747
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	328.459	548.445
<i>III. Egyéb bevétel</i>	370	239
<i>IV. Működési költség</i>	174.416	90.446
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	5.619	4.834
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	707.367	645.261

Budapest, 2024. április 25

Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2023.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap
MNB engedély száma:	H-KE-III-793/2015.
MNB engedély kelte:	2015. augusztus 26.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Mérleg fordulónapja:	2023. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2024. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló:	Kujbus Attila Kamarai tagsági száma: MKVK-007370 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Euró Relax Vegyes Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Euró Relax Vegyes Részalap – mint a HU0000715149 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-14 nyilvántartási alszámot kapta az egyesülés után.

Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 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.

Az Alap 2023. júliusától tevékenységét Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap, az Eurizon Esernyőalap részalapja néven folytatja tovább.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alapnak hosszú lejáratú szintetikus betétállománnyal nem rendelkezik (2022. december 31-én a betétállomány tőkeösszege 1.607.650 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 393.600 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 247 ezer Ft követelése áll fenn befektetési jegy forgalmazásból, 1.781 ezer Ft értékpapír eladásból, az elszámolt értékelési különbözet 7 ezer Ft (2022. december 31-én 117 ezer Ft alapkezelési díjvisszatérítésből, és 913 ezer Ft esedékességéből adódó követelése áll fenn, az elszámolt értékelési különbözet -17 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbötet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő értékpapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapi felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenértéke a meghatározó.

Az Alap a tulajdonában lévő kötvényeket valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. Az átlagár elsődleges árforrása BVAL, másodlagos árforrása BBG. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információval, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.

Kamatozó értékpapír esetén a nettó eszközértékbe a T. napig felhalmozott kamattal növelt értéken kell figyelembe venni az értékpapírt.

Az Alap a portfoliójában lévő befektetési jegyeket a mérlegfordulónapon érvényes nettó eszközértékén értékeli.

Az Alap 2023.12.31-én saját portfoliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerezési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet	Felhalm. kamat
REPHUN 1 1/4 10/22/25 EUR	EUR	9.000.000	3.162.149	3.321.967	151.581	8.237
REPHUN 1 1/8 04/28/26 EUR	EUR	9.000.000	3.153.819	3.270.433	90.459	26.155
REPHUN 6 1/8 05/22/28 USD	USD	2.800.000	1.024.587	1.016.677	-14.346	6.436
Államkötvény összesen			7.340.555	7.609.077	227.694	40.828
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	21.598	361.497	376.037	14.540	-
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	3.168	485.556	521.663	36.107	-
Befektetési jegy összesen			847.053	897.700	50.647	-
OTPHB 2 7/8 07/15/29 EUR	EUR	1.071.000	373.113	404.126	25.572	5.442
Vállalati kötvény összesen			373.113	404.126	25.572	5.442
Mindösszesen			8.560.720	8.910.903	303.913	46.270

Az Alap 2022.12.31-én saját portfoliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerezési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet	Felhalm. kamat
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	40.710	633.978	623.578	-10.400	-
CIB DOLLÁR START RÖVID KÖTVÉNY RÉSZALAP BEF. JEGY	USD	2.000.000	928.938	819.870	-109.068	-
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	1.575	238.680	226.282	-12.398	-
Befektetési jegy összesen			1.801.596	1.669.730	-131.866	-
OTPHB 2 7/8 07/15/29 EUR	EUR	1.071.000	373.113	392.065	13.246	5.706
Vállalati kötvény összesen			373.113	392.065	13.246	5.706
Mindösszesen			2.174.709	2.061.795	-118.620	5.706

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett deviza folyószámla fordulónapi egyenlege 1.042.273 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete összege -2.608 ezer Ft (2022. december 31-én 5.795.948 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözete 619.471 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2023. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 118 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2022. december 31-én 26.299 ezer Ft).

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap 2023. december 31-én nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözete eFt	Lejárat
EUR/USD	4.614.000	-	E	40.205	2024.02.08
Összesen	4.614.000	-		40.205	

Az Alap 2022. december 31-én nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözete eFt	Lejárat
EUR/USD	3.270.000	-	E	97.044	2023.02.08
Összesen	3.270.000	-		97.044	

1.2. Források**1.2.1. Saját Tőke**

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 0,01 EUR.

Az Alap 2015. augusztus 26-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.997.241,67 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. augusztus 31-étől kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözete tőkenövekményként számolja el az Alap.

Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	24.997.763	-17.622.057	94.521	997.184	2.043.829
Növekedés	876.000	-	1.691	-	-
Csökkenés	-	-1.453.322	-	-609.397	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	645.261
Záró	25.873.763	-19.075.379	96.212	387.787	2.689.090

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem tárgyévben sem előző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettsége 19.311 ezer Ft (2022. december 31-én igénybe vett szolgáltatásból 89.155 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 625 ezer Ft)

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2023. december 31-én 2.142 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2022. december 31-én 1.800 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2023. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2022	2023
Deviza árfolyamnyereség	938.831	884.177
Egyéb kapott kamattjellelű bevételek	91.833	119.187
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	155.459	68.545
Értékpapírok kamatbevétele	32.281	155.045
Határidős deviza forward ügyletek árfolyamnyeresége	-	134.476
Nemzetközi értékpapír vételárában felhalmozott kamat	-2.913	-72.683
Összesen	1.215.491	1.288.747

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak az alábbi pénzügyi ráfordításai merültek fel:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2022	2023
Deviza árfolyamveszteség	49.690	340.268
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	53.032	149.586
Határidős deviza forward ügyletek árfolyamnyeresége	225.737	58.591
Összesen	328.459	548.445

3. Egyéb bevételek

Az Alap 2023.ban 239 ezer Ft el egyéb bevételt számolt el alapkezelési díjvisszatérítésből (2022. évben 339 ezer Ft el egyéb bevételt alapkezelési díjvisszatérítésből, 31 ezer Ft bevételt egyéb jogcímen számolt el).

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Befektetési jegy jutalék	2.594	2.017
Alapkezelési díj	25.765	21.878
Alapkezelői sikerdíj	67.858	-
Forgalmazói díj	67.024	56.400
Felügyeleti díj	4.006	3.431
Könyvvizsgálói díj	1.805	2.134
Könyvelési díj	671	645
Letétkezelő díj	4.653	3.906
Bankköltség	31	17
Egyéb	9	18
Összesen	174.416	90.446

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2023. évben 4.834 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2022. évben 5.619 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft -t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2023. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2023. évben opciós, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után a hozamra és a tőke megóvására nem tett ígéretet.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet nem tart nyilván a fordulónapon.

Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2023. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2023.12.29-re vonatkozó Portfolió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 2.870 ezer Ft-tal (7.498 EUR) - a 2023.12.31-re

vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 2023.12.29-i befektetési jegy forgalmazás összegével - tér el a beszámolóban szereplő 9.971.473 ezer Ft összegű saját tőkéjétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén és a www.eurizon.hu oldalon.

Budapest, 2024. április 25.

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

1. számú melléklet

Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2022	2023
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5.499.211	2.143.640
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	594.195	499.893
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-102.427	81.041
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	4.966.150	1.607.650
9.	Forgóeszközök állományváltozása	4.792	-998
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	65.954	-70.469
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-10.942	26.181
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-18.511	342
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-991.780	-6.321.684
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	-1.104.952	-6.467.052
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	113.172	145.368
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2.161.872	-575.631
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	406.932	876.000
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.579.414	-1.453.322
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	10.610	1.691
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	2.345.559	-4.753.675

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek, értékpapírok és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap, 1111-830-14			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2023.12.29		
	Saját tőke:	26.057.638,12		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01038263		
	Darabszám:	2.509.734 032		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-55.307,56	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-55.307,56	100,00
Alapkezelői díj			-4.601,42	8,32
Felügyeleti díj			-2.231,92	4,04
Forgalmazói díj			-36.306,23	65,64
Könyvelési díj			-413,99	0,75
Könyvvizsgálói díj			-5.547,36	10,03
Különadó			-3.188,45	5,76
Letétkezelői díj			-2.550,73	4,61
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-467,46	0,85
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			26.112.945,68	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			2.715.782,71	10,40
II/2. Egyéb követelés (összes)			14.890,46	0,06
II/3. Lekötött bankbetétek			0,00	0,00
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/4. Értékpapírok			23.277.237,04	89,14
II/4.1. Állampapírok (összes)			19.876.427,54	76,12
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	19.876.427,54	76,12
REPHUN 1 1/4 10/22/25 EUR	EUR	9000000.00	8.677.908,00	33,23
REPHUN 1 1/8 04/28/26 EUR	EUR	9000000.00	8.543.349,00	32,72
REPHUN 6 1/8 05/22/28	USD	2800000.00	2.655.170,54	10,17
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			1.055.596,88	4,04
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	1.055.596,88	4,04
OTPHB 2 7/8 07/15/29	EUR	1071000.00	1.055.596,88	4,04
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	1.055.596,88	4,04
OTPHB 2 7/8 07/15/29	EUR	1071000.00	1.055.596,88	4,04
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)				
II/4.3. Részvények				
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)				

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			2.345.212,62	8,98
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	2.345.212,62	8,98
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	3168.00	1.362.827,59	5,22
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	21598.00	982.385,03	3,76
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			105.035,47	0,40
II/6.1. Határidos			105.035,47	0,40
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)	Devizanem	Névérték	105.035,47	0,40
EUR/USD	USD	4500000.00	102.017,54	0,39
EUR/USD	USD	114000.00	3.017,93	0,01
II/6.2. Opciós			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			26.112.945,68	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2022	2023
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,85%	0,19%
Saját tőke / Összes forrás	99,14%	99,79%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	6,73%	6,47%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	58,18%	50,06%
Pénzeszköz / Saját tőke	61,03%	10,43%

Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap

ÜZLETI JELENTÉS

2023.12.31

I. A Részalap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a Részalap vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a Részalapban elhelyezett vagyon prudens kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

II. A Részalaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Részalaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen a Részalapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, a Részalap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat határoz meg és alkalmaz.

Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv.

6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot a Részalap likviditása és a Részalapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő a Részalap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalapban tartott eszközöket egy adott időtávon nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. A Részalap lehetséges portfólióelemei magas likviditású eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének a Részalap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint a Részalap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, hogy a Részalap magas likviditású eszközeinek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan viszonyul a Részalap legnagyobb Befektetőinek arányához.

Az Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot az Alapkezelő a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről a Részalap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. A Részalap nem köt a

Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. A Részalap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a Részalap befektetési célterületein a hozamtermelést befolyásoló pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. A Részalap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, melyek közül a legfontosabbak a következők:

- **Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat:** A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- **Befektetési kockázat:** Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Részalap Kezelési szabályzatának figyelembevételével, az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlások mérlegelését követően állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Epsilon Associati SGR S.p.A. minden, az Alapkezelő számára adott befektetési ajánlás előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az előzetes várakozásoknak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. A Részalap az árfolyamok változékonyságát tanulmányozó matematikai modelleken alapuló, előre definiált szabályok szerinti befektetési stratégiát alkalmaznak. Előfordulhatnak azonban olyan piaci helyzetek is, melyekben azok az összefüggések, amelyekre a kvantitatív kereskedési stratégiák épültek megszűnnek létezni. A piacok esetleges abnormális működése (pl. a 2008-as válság időszakában látott rekord szintű volatilitás, felszárado likviditás) a hagyományos, fundamentális befektetési politikát követő alapok mellett a kvantitatív alapú kereskedési stratégiákat alkalmazók számára is hátrányos környezetet teremthet.
- **Likviditási kockázat:** A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök eladása.
- **Árazási kockázat:** A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdői környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök, így a Részalap portfóliójában lévő eszközök árfolyama csökkenhet.
- **Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata:** A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkájukat akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, kiegyensúlyozottabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek

árfolyamának változékonyágát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

- Adókockázat: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel történő megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.
- Kötvénypiaci kockázat: A Részalap portfóliójának teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. A Részalap befektetéseit között szereplő országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői is fontos szerepet játszanak a Részalap kockázati profiljának a kialakításában. A kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvényspecifikus események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államokat érintő események (pl. fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes államok, illetve vállalatok megítélése a kötvények árfolyamában tükröződik, így az egyes kötvényekhez tapadó egyedi ország, illetve vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., ennek ellenére az, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődje miatt a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
- Részvényiaci kockázat: A Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvényiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélése szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetéseit között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet a Részalap kockázati profiljának a kialakításában. A részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvények árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati

kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.

- Nyersanyagpiaci kockázat: A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárás folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így a nyersanyagkitettséggel rendelkező Részalap Befektetőit ebből fakadóan közvetetten veszteség érheti.
- Fenntarthatósági kockázat alatt olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási jellegű esemény vagy helyzet értendő, amely bekövetkezése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhat a Részalapok befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalapok portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:
 - ☑ az éghajlatváltozással kapcsolatos folyamatok, az üvegházhatású gázkibocsátás korlátozásának, a biodiverzitás védelmének figyelmen kívül hagyása, a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfelelés hiánya,
 - ☑ a munkaügyi, személyi és termelési biztonsági normáknak való megfelelés hiánya, valamint az emberi jogok tiszteletben tartásának hiánya.
 - ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításának hiányával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedések hiányával, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek be nem tartásával kapcsolatosak.

A Részalapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. A jelen Részalapok esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevételével tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységre más hasonló befektetési univerzumot megcélzó alapokhoz képest. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembevételével teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bírnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. A fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések azonban hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegesen, pontatlanok vagy félrevezetőek. Előfordulhatnak az SFDR 8. cikk szerinti Részalapok indirekt kitétségei közt olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósággal kapcsolatos követelményeknek. Az Alapkezelő, mint az Intesa Sanpaolo csoport vagyongazdálkodásért felelős divíziójának tagja kiemelt figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és Alapkezelő által kezelt egyes részalapok befektetési céljával arányos

figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Ez azt jelenti, hogy az ESG tényezőket a pénzügyi tényezőkkel együtt vesszük figyelembe, és kockázat-hozam szempontból értékeljük őket a döntéshozatali folyamatokban. Az Alapkezelő meglátása szerint a befektetők érdekeit kell szolgálnia azzal, hogy olyan befektetési megoldásokat kínál, amelyek hosszú távú, versenyképes teljesítményt biztosítanak. Az Alapkezelő a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés iránti erőteljes kötelezettségvállalása fontos részét képezi ennek a feladatnak. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés magában foglalja → a befektetési döntéseket megelőző széleskörűbb tájékozódást, → a fenntarthatósági kockázatok kezelését, Az Alapkezelő a gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok figyelembevétele mellett a fenntarthatósági kockázatok mérlegelésére vonatkozó szempontokat az Eurizon Capital csoport szintű gyakorlatának alkalmazásával érvényesíti. A fenntarthatósági kockázatok kezelésének alapvető elemét az etikus befektetésekre vonatkozó szabályok alkalmazása jelenti. Ilyen szabály többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokba történő befektetés elkerülése. Az Alapkezelő által kezelt részalapot a befektetési folyamat során rendelkezésre álló adatok, információk, dokumentumok segítségével azonosítják a fenntarthatósági kockázatokat, és ezek alapján tiltják vagy korlátozzák a bizonyos szektorokba vagy kibocsátókba való befektetést. Alapkezelő azzal segíti elő az átláthatóságot, hogy információkat oszt meg az általa alkalmazott módszerekről és előmozdítja a befektetőkkel és más érdekeltekkel való nyílt párbeszédet. A Részalapot megfelelnek az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének, valamint nem tartoznak 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. A Részalapot befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálják. Az Alapkezelő a Részalapot esetében a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési döntési folyamataiba, az általa kezelt összes részalapotra alkalmazott kizárási politika mellett, olyan módon integrálja, hogy a Részalapot teljes nettó eszközállományának a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében meghatározott hányadát ESG (Environmental Social Governance, azaz Környezeti, Társadalmi és Vállalatirányítási) szempontból megfelelő minősítésű értékpapírokba fekteti be. A megfelelő minősítésű értékpapírok kiválasztásának kritériumai: környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő (az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (SFDR 9. cikk szerinti pénzügyi termékek). Az Alapkezelő hisz abban, hogy azok a vállalatok, amelyek az ESG-tényezőket termelési, működési folyamataik során figyelembe veszik, nagyobb valószínűséggel érnek el hosszú távon fenntartható nyereséget, és így mind gazdasági, mind pénzügyi szempontból növelik értéküket. Az Alapkezelő beépíti befektetési döntéshozatali folyamatába az ESG- és SRI elemzéseken alapuló kibocsátó kiválasztási és nyomonkövetési szempontokat. Az ENSZ 1. sz. Befektetési Elvével és az SFDR rendelet által előírt kötelezettségekkel összhangban az Alapkezelő a pénzügyi eszközökre vonatkozóan a következő konkrét kiválasztási és nyomonkövetési módszereket határozta meg. Ezek célja a fenntarthatósági kockázatoknak a Részalapot befektetési folyamatába történő beépítése. Az Alapkezelő anyavállalata, az Eurizon Capital SGR S.p.A. figyelemmel kíséri a vállalati kibocsátókat, és az ESG és SRI-ügyekre szakosodott információszolgáltatókat is igénybe veszi annak érdekében, hogy meghatározza az ESG-kockázatoknak nagymértékben kitétt kibocsátókat („kritikus kibocsátó”) és a Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokban működő kibocsátók listáit, amely kizárási/korlátozási listák alkalmazása az Alapkezelő befektetési döntéshozatalának részét képezi. A Részalapot által követett fenntarthatósági megközelítés az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzétételben (az SFDR RTS II. számú melléklete szerinti formában) a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében található meg.

A Részalapot forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

A Részalap megszűnésének kockázata

A Részalap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Részalap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- a Részalap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonja,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a Részalap kezelésének átadására, azonban a Részalap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a visszaváltásuk felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

- Makrogazdasági kockázatok: Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap-, illetve portfólió-kezelésre, valamint befektetési tanácsadásra korlátozódik, bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből származnak, ezért a Részalap Kezelési szabályzatának IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.
- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a Részalap eredményességére is.
- Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy éves időtávon a 90%-ban Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR Indexből, 5%-ban az S&P 500 Indexből, valamint 5%-ban a EURO STOXX 50 Indexből álló referenciaindex-kombinációnál magasabb hozamot érjen el. A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy túlnyomó részben a fix kamatozású betét, kötvény jellegű eszközök piacaira, kisebb részben a fejlett részvénypiacokra fókuszáló befektetésekből egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. A Részalap portfóliójába más alapkezelők által kezelt befektetési alapok is bekerülhetnek, így biztosítható az a széles spektrum, amely tág teret adhat kedvező várható hozam - kockázat szintek elérésére.
- Referenciaindex követése: a Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére, valamint az Alapkezelőt megillető sikerdíj kiszámítására. A Részalap és a referenciaindex-kombinációja egymással konzisztensnek tekinthető, közöttük a várható hozam, kockázat, volatilitás, hozameloszlás, földrajzi, iparági, befektetési célterületek felé való kitettség stb. tekintetében lényeges eltérés nem áll fenn. Ez azonban nem jelent a Részalap és referenciaindex-kombináció közötti teljes egyezőséget, mert az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre az Alapkezelő által meghatározott keretek között eltérhet a Részalap referenciaindex-kombinációjában szereplő eszközöktől a minél kedvezőbb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a

Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.

- A Részalap globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci folyamatok függvényében egyes gazdasági ágazatok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- A Részalap esetében a Tájékoztató 3.1 pontja szerint a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása egymástól eltérő lehet.

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

Makrogazdasági környezet:

Az első negyedév rendkívüli eseményei, mint a Silicon Valley Bank összeomlása és a Credit Suisse Bankba- vetett bizalom megingása, szélsőséges árfolyamingadozásokhoz vezettek a tőkepiacokon. Ennek kézzelfogható jelét például a MOVE Index (mely a kamatmozgásokat méri) mutatta, amely szerint a USA állampapíjai 2008 óta nem látott volatilitást mutattak ebben az időszakban. Az első negyedév vége felé azonban ezek a kilengések csillapodtak, és a második negyedévben is csökkenő tendenciát mutattak. Kisebb banki csődök ugyan a következő negyedévben is voltak, viszont a félelem már nem gyűrűzött tovább a banki szektorban és a tőkepiacon sem.

Az első negyedévben a nyersanyagpiacon kívül minden eszközosztálynál árfolyamemelkedést lehetett megfigyelni. A második negyedévben is esett a Brent típusú kőolaj ára, miközben más piacok egészen jól teljesítettek. Külön kiemelendő például a technológiai részvények teljesítménye, ahol a mesterséges intelligencia berobbanása volt a nagy húzóerő. A harmadik negyedévben a Fed és az EKB további kamatemelésének hatására erőteljes kötvényeladási hullám indult el, amely több éves csúcsokra emelte a hozamszinteket világszerte. A kőolaj árának 27,2%-os növekedése is jelentős volt a harmadik negyedévben, amely az orosz-ukrán háború kitörése óta nem volt ilyen magas. Ezek fényében nem meglepő, hogy mind a kötvény, mind a részvény eszközosztály negatív teljesítményt mutatott a harmadik negyedévben. Egyedüli kivételt az energia szektor részvényei jelentettek, amik az S&P 500 indexen belül 12,2% árfolyamemelkedést mutattak a harmadik negyedévben. A negyedik negyedév elején is maradt még az a várakozás, hogy a kamatok hosszabb ideig magasabbak maradhatnak, így a harmadik negyedévben megkezdett kötvényeladások a negyedik negyedév elején is folytatódtak. Az októberben kirobbanó izraeli-palesztin konfliktus a kőolaj árának további növekedését eredményezte, amely aztán a menedékeszközök áraira is hatást gyakorolt, így az arany is 7,3%-kal emelkedett. Ennek ellenére az infláció elleni küzdelem egyre több sikert hozott, amely pozitívabb piaci várakozásokat eredményezett. Ennek hatására a központi bankok kommunikációja is a lazább monetáris politika felé fordult. Végül a Fed decemberi dot plotja (a Fed által közzétett grafikon a monetáris politikájáról szóló tájékoztatójában) 75 bázispontos kamatcsökkentést jelzett 2024-re. A piaci optimizmus végül a „soft landing”-nek nevezett várakozáshoz vezetett, amely szerint az infláció recesszió nélkül térhet vissza a jegybanki szintekhez, ami viszont lehetővé tenné a központi bankok számára, hogy csökkentsék az alapkamatot.

Nyersanyagpiacok:

2023-ban a Bloomberg nyersanyag-indexének (BCOMTR) év eleji negatív trendjét a harmadik negyedévben pozitív fordulat követte, amelyhez képest azonban a negyedik negyedévben újból 4,63%-os visszaesés volt tapasztalható. Az első két negyedévben a két fő nyersolajindex (WTI és Brent) enyhén negatív teljesítményt

mutatott, egészen a harmadik negyedévi kiugró növekedésig, ahol a WTI 28,63%-kal, míg a Brent 23,08%-kal emelkedett. Ezt követően azonban a kőolaj és földgáz ára is beesett, amely mindkét index esetében hatalmas zuhanással járt (15,97%-os visszaesés a WTI, és 12,13%-os a Brent esetében). Az ipari fémek árai – a réz kivételével, amely ugyanis emelkedett – stagnáltak az első negyedévben. A következő negyedévben azonban a Kínával szemben támasztott növekedési várakozások nem teljesültek be, így ennek hatására az árak mind lejjebb estek. Az alumínium 12,46%-ot, a cink 18,29%-ot esett, illetve a réz ára is 7,44%-kal volt lejjebb június végén március végéhez képest. A harmadik negyedévben a cink és az alumínium jól teljesített, míg a réz stagnált, az előbbieket aztán az év vége felé gyengültek, viszont a réz ára enyhe növekedést mutatott. A nemes fémek részben a jegybankok szigorú monetáris politikája miatt az év túlnyomó részében alulteljesítettek, de a negyedik negyedévben sikerült jó teljesítményt elérniük; az az év végére az arany 9,89%-os, az ezüst pedig 5,68%-os emelkedést mutatott az előző negyedévhez képest. A cukor ára az év utolsó harmadán kívül, amikor 22,28%-ot zuhant az előző negyedévhez képest, kiemelkedően teljesített.

Részvénypiacok:

Az második negyedévig fennálló pozitív részvénypiaci trendeket a harmadik negyedévben árfolyamcsökkenés követte. Ekkor a fejlett piaci MSCI World index 3,83%-ot, míg a feltörekvő piaci MSCI ES index 3,72%-ot esett. A fejlett európai részvények is árfolyamvesztést mutattak: a Stoxx 600 index szintje 2,54%-ot csökkent. A 2023-as év utolsó negyedéve kifejezetten jó hozamokat produkált a részvénypiaci befektetőknek: az MSCI World index dollárban mérve 11,07%-ot, az MSCI EM index 7,45%-ot emelkedett ebben az időszakban. A pozitív árfolyammozgást a tovább csökkenő USA inflációs pálya, és a Fed kamatpolitikájával kapcsolatos várakozások enyhülése segítette. A fejlett európai piac is emelkedni tudott az utolsó negyedévben, bár kisebb mértékben: az Stoxx 600 index 6,39%-ot nőtt euróban.

Kötvénypiacok:

Az első három negyedév során a csökkenő kötvénypiaci árfolyamok trendje az év utolsó negyedévében megváltozott. November volt a legjobb hónap a Bloomberg teljes globális kötvény indexe számára 2008 decembere, a pénzügyi válság csúcspontja óta, +5,0% -os hozammal. Ezt decemberben +4,2%-os emelkedés követte, ami azt jelentette, hogy az index +5,7%-os emelkedéssel zárta az évet. Ez nagy fordulat volt az október végi helyzethez képest, amikor még úgy tűnt, hogy globális szinten a kötvényárfolyamok a harmadik egymást követő évben is csökkenni fognak.

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 Euró Relax Részalap	rövid kötvény típusú eszközökre jellemző	átlagos szintnél jelentősebb kockázatokat kerülő	szélsőséges ingadozásoktól mentes	6 hónap

→ A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a bemutatottnál akár magasabb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel is járhat.

IV. A Részalap teljesítménye, várható fejlődése

A fentiekben említett kockázatok függvényében fog változni a Részalap jövőbeni teljesítménye és - a Részalap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkorai befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

V. A tárgyidőszakban a Részalap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	26 272 069,53 EUR	0,00987768
2023/01/31	26 151 976,35 EUR	0,00995247
2023/02/28	25 963 819,65 EUR	0,00996810
2023/03/31	25 626 844,09 EUR	0,00999327
2023/04/28	25 655 163,10 EUR	0,01004065
2023/05/31	25 499 207,85 EUR	0,01001156
2023/06/30	25 384 326,30 EUR	0,01007794
2023/07/31	25 667 558,81 EUR	0,01013409
2023/08/31	25 631 426,64 EUR	0,01010079
2023/09/29	25 424 964,97 EUR	0,01004778
2023/10/31	25 404 318,09 EUR	0,01005939
2023/11/30	25 511 943,90 EUR	0,01021971
2023/12/29	26 057 638,12 EUR	0,01038263

VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2023. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt.

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 tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2023. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2023-ban is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az

egyres alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

Budapest, 2024. április 25.

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