



EURIZON
ASSET MANAGEMENT

EURIZON EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK RÉSZALAPJA

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2024

Székhely

H-1024 Budapest
Petrzselyem 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 Európai Részvény Alapok Részalapja

Megnevezése: Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja (2022. szeptember 19-ét megelőzően hatályos megnevezés: CIB Fundamentum Részvény Részalap) (a továbbiakban: Részalap)

A Részalap típusa: nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott

A Részalap fajtája: nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható

A Részalap futamideje: a Részalap 2017/12/22-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat

Besorolása: hagyományos, részvényalap, 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 u. 2-8.

1.3. A forgalmazó

Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)

Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.4. A letétkezelő

Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)

Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve: CIB Bank Zrt. fiókjai és internetes kereskedési rendszere

Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve: Barabás Csaba (Kamarai tagsági szám: MKVK-005787)
Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)

Székhelye: H-1132 Budapest, Váci út 20.

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.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2023.12.29			
Saját tőke	5.009.692.748 HUF			
	"HUF-A" sorozat		"EUR-A" sorozat	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,45065028 HUF		0,01257698 EUR	
	"HUF-A" sorozat		"EUR-A" sorozat	
Darabszám	2.712.660.411 db		223.207.954 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	85,67%
Tényleges	100,00%	93,23%	100,06%	100,06%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		EUR	
Devizakitétség fedezettségi szintje				
CZK	0,00%		0,00%	
EUR	0,00%		0,00%	
HUF	0,00%		94,53%	
PLN	0,00%		0,00%	
RON	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	1.220.529.519 HUF		24,3634%	
Eurizon Közép-európai Rv Bef.jegy "HUF-I"	1.771.437.052 HUF		35,3602%	
Lyxor Core EurSTX 600 DR	1.167.345.410 HUF		23,3017%	
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	20.145.914 HUF		0,4005%	
I/1. Hitelállomány	0 HUF		0,0000%	
I/2. Egyéb kötelezettségek	20.145.914 HUF		0,4005%	
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF		0,0000%	
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	5.029.838.662 HUF		100,0000%	
II/1. Folyószámla, készpénz	267.304.806 HUF		5,3144%	
II/2. Egyéb követelés	3.358.453 HUF		0,0668%	
II/3. Lékötött bankbetétek	0 HUF		0,0000%	
II/4. Átruházható értékpapírok	4.759.842.891 HUF		94,6321%	
II/4.1. Állampapírok	0 HUF		0,0000%	
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF		0,0000%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF		0,0000%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF		0,0000%	
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF		0,0000%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF		0,0000%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/4.3. Részvények	176.759.077 HUF		3,5142%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	176.759.077 HUF		3,5142%	
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF		0,0000%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF		0,0000%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/4.5. Befektetési jegyek	4.583.083.814 HUF		91,1179%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	2.811.646.762 HUF		55,8993%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	1.771.437.052 HUF		35,2186%	
II/5. Származékos ügyletek	-667.488 HUF		-0,0133%	
II/5.1. Határidős	-667.488 HUF		-0,0133%	
II/5.1.1. Futures	0 HUF		0,0000%	
II/5.1.2. Forward	-667.488 HUF		-0,0133%	
II/5.2. Opciós ügyletek	0 HUF		0,0000%	
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF		0,0000%	
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF		0,0000%	
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF		0,0000%	
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF		0,0000%	
Bruttó eszközérték	5.029.838.662 HUF		100,0000%	
Nettó eszközérték	5.009.692.748 HUF		99,5995%	

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.

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2024.12.30			
Saját tőke	6.874.453.650 HUF			
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	"HUF-A" sorozat 1,64639883 HUF		"EUR-A" sorozat 0,01330838 EUR	
Darabszám	"HUF-A" sorozat 3.052.677.163 db		"EUR-A" sorozat 337.766.304 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	87,84%	100,06%	100,05%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		EUR	
Devizakitérttség fedezettségi szintje				
CZK	0,00%		0,00%	
EUR	0,00%		0,00%	
HUF	0,00%		29,20%	
PLN	0,00%		0,00%	
RON	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
L&G QUALITY DVD ESG EUR XUK	1.167.060.870 HUF		16,9768%	
SPDR STOXX 600 SRI ETF ACC	1.094.440.017 HUF		15,9204%	
IVZ MSCI EUROPE ESG	1.085.451.660 HUF		15,7896%	
JPM EUROZONE REI EQ ESG ETF JREZ	1.052.004.836 HUF		15,3031%	
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	885.420.892 HUF		12,8799%	
X MSCI EU ESG SCRND 1C	757.160.558 HUF		11,0141%	
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	33.493.768 HUF		0,4849%	
I/1. Hitelállomány	0 HUF		0,0000%	
I/2. Egyéb kötelezettségek	33.493.768 HUF		0,4849%	
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF		0,0000%	
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	6.907.947.418 HUF		100,0000%	
II/1. Folyószámla, készpénz	610.970.384 HUF		8,8445%	
II/2. Egyéb követelés	1.707.951 HUF		0,0247%	
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF		0,0000%	
II/4. Átruházható értékpapírok	6.296.120.627 HUF		91,1431%	
II/4.1. Állampapírok	0 HUF		0,0000%	
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF		0,0000%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF		0,0000%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF		0,0000%	
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF		0,0000%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF		0,0000%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/4.3. Részvények	195.086.525 HUF		2,8241%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	195.086.525 HUF		2,8241%	
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF		0,0000%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF		0,0000%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/4.5. Befektetési jegyek	6.101.034.102 HUF		88,3191%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	6.101.034.102 HUF		88,3191%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF		0,0000%	
II/5. Származékos ügyletek	-851.544 HUF		-0,0123%	
II/5.1. Határidős	-851.544 HUF		-0,0123%	
II/5.1.1. Futures	0 HUF		0,0000%	
II/5.1.2. Forward	-851.544 HUF		-0,0123%	
II/5.2. Opció ügyletek	0 HUF		0,0000%	
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF		0,0000%	
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF		0,0000%	
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF		0,0000%	
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF		0,0000%	
Bruttó eszközérték	6.907.947.418 HUF		100,0000%	
Nettó eszközérték	6.874.453.650 HUF		99,5151%	

* 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 üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2024.12.30-as Nettó Eszközértékének és 2024.12.31-es számviteli értékének a különbségeit a különböző napokra elszámolt díj- és kamatelhátralások, illetve az árfolyamváltozásokból adódó értékelési különbözetek 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-A" sorozatjelű befektetési jegyek

	Előző tájékoztatási időszak végén (2023. december 29.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2024. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2.712.660.411 db		3.052.677.163 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		951.695.584 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		611.678.832 db	
tőkeszámla növekedése		1.519.199.393 HUF	
tőkeszámla csökkenése		980.895.923 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	3.935.121.584 HUF		5.025.924.122 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,45065028		1,64639883

"EUR-A" sorozatjelű befektetési jegyek

	Előző tájékoztatási időszak végén (2023. december 29.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2024. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	223.207.954 db		337.766.304 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		205.146.348 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		90.587.998 db	
tőkeszámla növekedése		2.727.349,36 EUR	
tőkeszámla csökkenése		1.204.980,57 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	2.807.281,37 EUR		4.495.123,24 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01257698		0,01330838

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-A" sorozat)	az egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-A" sorozat)	a Részalap nettó eszközértéke ("EUR-A" sorozat)	az egy jegyre jutó nettó eszközérték ("EUR-A" sorozat)
2022/12/30	3.770.792.117 HUF	1,25033875	784.210,15 EUR	0,01099011
2023/12/29	3.935.121.584 HUF	1,45065028	2.807.281,37 EUR	0,01257698
2024/01/31	3.966.452.262 HUF	1,47198902	2.891.654,58 EUR	0,01268559
2024/02/29	4.119.430.615 HUF	1,52220360	3.213.939,36 EUR	0,01291027
2024/03/28	4.371.575.854 HUF	1,57297960	3.686.732,84 EUR	0,01327991
2024/04/30	4.436.835.669 HUF	1,56035389	3.888.661,25 EUR	0,01326504
2024/05/31	4.582.532.756 HUF	1,60129936	4.318.771,65 EUR	0,01363463
2024/06/28	4.780.701.901 HUF	1,61609844	4.515.174,76 EUR	0,01361822
2024/07/31	4.930.337.933 HUF	1,62687473	4.852.104,71 EUR	0,01368308
2024/08/30	4.947.267.159 HUF	1,62867544	4.682.876,94 EUR	0,01375164
2024/09/30	5.062.797.639 HUF	1,65134813	4.752.249,70 EUR	0,01378688
2024/10/31	5.066.916.390 HUF	1,63687850	4.394.784,95 EUR	0,01331975
2024/11/29	5.132.594.557 HUF	1,66504578	4.456.228,48 EUR	0,01340245
2024/12/30	5.025.924.122 HUF	1,64639883	4.495.123,24 EUR	0,01330838

A jelen Éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2024. éves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2024/01/31, 2024/02/29, 2024/03/28, 2024/04/30, 2024/05/31, 2024/06/28, 2024/07/31, 2024/08/30, 2024/09/30, 2024/10/31, 2024/11/29, 2024/12/30 időpontokban a Részalap nettó eszközértéke, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

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 2024. év eleji 723 milliárd forintról az év során 862,65 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap piacon kezelt vagyon és az év eleji 14.013 milliárd forint vagyon 2024. december végéig 17.890 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 9,9 milliárd forintról 10,28 milliárd forintra növekedett.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2024. évben változások.

2024. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2024. évben az átlagos létszám 21 fő)	
	a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást	
	igen (10 fő)	nem (11 fő)
rögzített	202.333.509 HUF	111.727.598 HUF
változó	119.891.400 HUF	30.457.000 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-2024-honlap.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalapnak az éves jelentés készítésekor kockázati profilját jelző összesített kockázati mutató (SRI, Summary Risk Indicator) értéke az 1-7 osztály közül a 4. osztályba tartozott. Az összesített kockázati mutatón túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatait 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 2023. 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 Európai Részvény Alapok Részalap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	1358
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,07%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,07%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,01%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,01%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő 2024. 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.

Az Alapkezelő által kezelt Részalapok 2023. július 3-tól a korábbi „CIB” helyett „Eurizon” néven kerülnek forgalomba, erről bővebb tájékoztatás a következő közleményben olvasható: <https://eurizon.hu/shared/documents/eamhu-productrebranding-kozlemeny-ugyfeleknek-202305-1683723865.pdf>.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy elsősorban fejlett európai részvénytőzsdákba fektessen, amely mellett rendelkezzen kitétséggel a közép-kelet-európai országok, így többek között a magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát részvénytőzsdákon is.
- A Részalap földrajzi specializációja: elsősorban a fejlett és a közép-kelet-európai régió országai.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz
- A Részalap az említett térségek mellett a más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok) is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. A Részalap befektetéseinek országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően, a Részalap által követett referenciahozamot 90%-ban a STOXX Europe 600 Net Total Return EUR Index és 10%-ban a ZMAX index alkotja. A Részalap befektetési folyamatának egyúttal fontos alappillért jelentik az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy a Részalap befektetéseivel kapcsolódó várható kockázatokat lehetőség szerint, minél hatékonyabban tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni. A "HUF-A" sorozatjelű befektetési jegyek forintért, míg az "EUR-A" sorozatjelű befektetési jegyek euróért vásárolhatók meg, ám mivel a Részalap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi részvényekbe is befektetheti, így a Részalap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség, illetve veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére a mindenkor aktuális piaci várakozások szerint az Alapkezelőnek lehetősége van.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére, A Részalap és referenciaindex-kombináció egymással konzisztensnek tekinthető, közöttük a várható hozam, kockázat, volatilitás, hozameloszlás, földrajzi, iparági, befektetési célterületek felé való kitétség 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 referenciaindex-kombinációban 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 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 Európai Részvény Alapok Részalapja	magas	kockázatkedvelő	jelentős	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 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 devizakülföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek.

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

Makrogazdasági környezet:

2024 egy újabb sikeres év volt az eszközhozamok szempontjából; a gazdasági növekedés pozitív meglepetéseket okozott, a központi bankok pedig végre elkezdték a kamatcsökkentést. Ez azt jelentette, hogy az S&P 500 összességében 25%-os hozamot ért el, az 1990-es évek vége óta ez az első alkalom, hogy ez index hozamaiban egymás után többször is 20% feletti éves hozamot láthattunk. Az indexet a Magnificent 7 (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA, Tesla) a 2024-ben is tartó, további növekedése hajtotta, amely 67%-kal emelkedett, de ezek mellett más kockázatos eszközök is nagyon jól teljesítettek. A hozamfelárak ugyanis tovább csökkentek, miközben a Bitcoin árfolyama több mint kétszeresére nőtt. Emellett az amerikai excecionalizmus narratívája hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai dollár 2001 óta a legerősebb éves záróértékét érje el.

Az általánosan kedvező teljesítmény ellenére azonban számos bukkanó is akadt az év során. A kamatcsökkentés a sokak által vártnál hosszabb ideig tartott, ami azt jelentette, hogy az államkötvények nehezen tudtak teret nyerni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő. A politikai fejlemények is számos megingást okoztak a gazdaságban, különösen április környékén, amikor a közel-keleti

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 cégbeírás: Fővárosi Törvényszék Cégbeírás: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

feszültségek eszkalálódtak. Franciaországban a politikai bizonytalanság közepette az ország eszközei alulteljesítettek. Nyáron pedig hatalmas (bár rövid ideig tartó) piaci zavarokat figyelhattunk meg, mivel a gyenge amerikai adatok és a Japán Nemzeti Bank (BoJ) kamatemelése a jen carry trade lecsökkenéséhez vezetett. Így, hogy még mindig elég sok aggodalom állt a háttérben, az arany ára 2010 óta a legerősebb éves nyereséget könyvelhette el.

Részvénypiacok:

A globális részvénypiacok 2024-ben szinte minden régióban emelkedtek. Az S&P 500 25%-kal, a STOXX 600 9,6%-kal, a japán Nikkei pedig 21,3%-kal emelkedett. A feltörekvő piacok viszonylag gyengébben teljesítettek, de az MSCI EM index így is 8%-os emelkedést ért el.

Kötvénypiacok:

A kamatcsökkentés a sokak által vártnál tovább tartott, ami azt jelenti, hogy az államkötvények nehezen tudtak felpörögni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő.

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 2024/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított									
				2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja "HUF-A"	13,49%	10,58%	7,37%	-	-	-	-2,86%	14,06%	-0,82%	25,99%	-9,46%	16,02%	13,49%
Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja "EUR-A"	5,82%	-	33,08%	-	-	-	-	-	-	-	-	14,44%	5,82%
a referencia-index által 2024/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás-tól mért	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
90% STOXX Europe 600 Net Total Return EUR Index + 10% ZMAX Index	15,20%	12,05%	9,30%	-	-	-	-0,60%	16,63%	1,32%	27,45%	-6,79%	13,94%	15,20%

A Részalap futamideje 2017. december 22-től indult, így a 2017. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. A Részalap „EUR-A” sorozatának futamideje 2022. szeptember 25-től indult, így a 2022. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2017. december 22-ét 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 múltbéli 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 a „HUF-A” sorozat 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 árbevételeket 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).

7.A Részalap további adatai

2024/12/30

Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja

Befektetésekből származó jövedelem*	1.432.554.135 HUF		
Egyéb bevételek*	2.080.701 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak*	31.605.964 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak*	2.511.709 HUF		
Egyéb díjak és adók*	94.045.319 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)*	1.306.471.844 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 kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2023/12/29	EURHUF deviza forward ügyletek	-667.488 HUF
	2024/01/31	EURHUF deviza forward ügyletek	-702.872 HUF
	2024/02/29	EURHUF deviza forward ügyletek	7.047.494 HUF
	2024/03/28	EURHUF deviza forward ügyletek	7.477.601 HUF
	2024/04/30	EURHUF deviza forward ügyletek	-135.826 HUF
	2024/05/31	EURHUF deviza forward ügyletek	-1.331.455 HUF
	2024/06/28	EURHUF deviza forward ügyletek	5.456.984 HUF
	2024/07/31	EURHUF deviza forward ügyletek	4.490.295 HUF
	2024/08/30	EURHUF deviza forward ügyletek	-8.877.358 HUF
	2024/09/30	EURHUF deviza forward ügyletek	-522.523 HUF
	2024/10/31	EURHUF deviza forward ügyletek	2.717.909 HUF
	2024/11/29	EURHUF deviza forward ügyletek	149.369 HUF
	2024/12/30	EURHUF deviza forward ügyletek	-851.544 HUF

* 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 EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK RÉSZALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	5.030.511	6.889.224
I. KÖVETELÉSEK	3.323	-
1. Követelések	3.323	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	4.759.843	6.278.667
1. Értékpapírok	3.788.060	5.898.972
2. Értékpapírok értékkülönbözete	971.783	379.695
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	971.783	379.695
III. PÉNZESZKÖZÖK	267.345	610.557
1. Pénzeszközök	266.634	609.087
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	711	1.470
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	41	92
1. Aktív időbeli elhatárolás	41	92
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-667	-1.233
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	5.029.885	6.888.083

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
E. SAJÁT TŐKE	5.009.223	6.857.095
I. Induló tőke	3.583.700	4.371.254
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8.712.095	10.472.229
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5.128.395	-6.100.975
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	1.425.523	2.485.841
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	271.859	617.600
2. Értékelési különbözet tartaléka	971.827	379.932
3. Előző évek eredménye	252.145	181.837
4. Tárgyévi eredmény	-70.308	1.306.472
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	18.762	29.986
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18.762	29.986
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.900	1.002
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	5.029.885	6.888.083

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült

9.A Részalap eredménykimutatása

EURIZON EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK RÉSZALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-2024.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	66.863	1.470.928
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	53.119	38.374
<i>III. Egyéb bevétel</i>	2.315	2.081
<i>IV. Működési költség</i>	84.937	125.665
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1.430	2.498
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	- 70.308	1.306.472

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Budapest, 2025. április 29.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt Eurizon Európai Részvény Alapok Részalapja - 2024 éves jelentés.pdf¹ digitális fájlban lévő 2024. évi éves jelentése 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2024. 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 Könyvvizsgálati 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, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
A0EF91DF11FB53E5952ED63E3175056B6F34EF4D5834DC54171684F82224B1E6

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 2024. 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 könyvvizsgálatával 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs 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, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás 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 könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra 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 könyvvizsgálati 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 hívunk 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 könyvvizsgálati 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) bekezdése 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, 2025. április 29.

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

Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787