

Eurizon Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2025.12.31

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	21.646.235	21.347.716
I. KÖVETELÉSEK	882	43.065
1. Követelések	882	43.065
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	18.566.870	20.634.201
1. Értékpapírok	17.189.373	19.288.446
2. Értékpapírok értékkülönözete	1.377.497	1.345.755
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	1.377.497	1.345.755
III. PÉNZESZKÖZÖK	3.078.483	670.450
1. Pénzeszközök	3.092.951	665.108
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 14.468	5.342
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	468	43
1. Aktív időbeli elhatárolás	468	43
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	21.646.703	21.347.759

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
E. SAJÁT TŐKE	21.496.011	21.033.979
I. Induló tőke	5.820.232	5.844.228
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	61.581.243	65.379.037
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 55.761.011	- 59.534.809
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	15.675.779	15.189.751
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4.760.534	4.778.296
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.363.029	1.351.097
3. Előző évek eredménye	2.484.569	9.552.216
4. Tárgyévi eredmény	7.067.647	- 491.858
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	149.625	312.664
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	149.625	312.664
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.067	1.116
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	21.646.703	21.347.759

EURIZON FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK RÉSZALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.01.01-2024.12.31	2025.01.01-2025.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	8.120.625	3.566.305
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	627.663	3.492.769
<i>III. Egyéb bevétel</i>	585	1.789
<i>IV. Működési költség</i>	416.952	556.705
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	8.948	10.478
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	7.067.647	- 491.858

Budapest, 2026. április 29

Eurizon Fejlett Részvénytőpiaci Alapok Részalapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2025.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	Eurizon Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja
PSZÁF engedély száma:	110. 130 / 1999.
PSZÁF engedély kelte:	1999. április 30.
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:	2025. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2026. január 9.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8. Concorde Értékpapír Ügynökség Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Erste Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló:	Barabás Csaba Kamarai tagsági száma: MKVK-005787 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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2008.09.17-i határnappal az IE Hunnia Nemzetközi Részvény Nyíltvégű Befektetési Alap beolvadt a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjába.

A beolvadás előtt a CIB Európai Részvény Alappal kapcsolatban az alábbi változások történtek:

- Az Alap neve CIB Európai Részvény Alapról CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjára változott
- A befektetési politika földrajzi kiterjedése megváltozott: nyugat-európai helyett globális lett
- Benchmark változása: 90% MSCI World + 10% ZMAX index
- Az Alap fajtája: alapok alapjára változott.

2009.10.19-i határnappal a CIB Bankszektor Részvénytársasági Alapok Alapja beolvadt a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjába.

A Magyar Nemzeti Bank 2017/06/30-án kelt H-KE-III-428/2017. számú határozatával engedélyezett tájékoztató és kezelési szabályzat módosítás értelmében a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapjára befektetési jegy sorozat (HUF-I: HU0000716907) került kibocsátására. A CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja befektetési jegy sorozatai (HUF-A: HU0000702584 illetve HUF-I: HU0000716907) az alábbi jellemzőkben térnek el egymástól: a Kezelési szabályzat 1.8 pontja szerinti lehetséges Befektetők köre, a Kezelési szabályzat 36.1 pontja szerinti az Alapokat terhelő Alapkezelő részére fizetendő díj, a Kezelési szabályzat 1.7 és 56. pontja szerinti Forgalmazók. A CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja, mint befektetési termék minden további termék-jellemzői, meghirdetett befektetési politikája, befektetési jegyeinek árfolyam-ingadozása, a befektetéshez javasolt elvárt hozam, kockázatvállalási hajlandóság és képesség, az ajánlott befektetési időtáv, a hozamalakulását befolyásoló tényezők stb. változatlanul maradtak.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja – mint a "HUF-A" sorozatú HU0000702584 ISIN azonosítójú és "HUF-I" sorozatú HU0000716907 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-8 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.

2023. július 3-tól a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja megnevezése Eurizon Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja megnevezésre módosult.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alap mérleg fordulónapon a követelések között értékpapír eladásból 4.628 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő, valamint 38.437 határidős ügyletből eredő követelést mutat ki (2024. december 31-én értékpapír eladásból 882 ezer Ft követelést mutat ki).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap tőzsdei ügyletek során megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján (T napon) veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve tartozásokat bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben az Alap.

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

Az Alap a portfoliójában található devizában kibocsátott értékpapírokat az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott devizában kibocsátott részvények a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záró árfolyamon kerülnek kimutatásra a mérlegben. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záró árfolyama a mérvadó.

Devizában kibocsátott befektetési jegyeit az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli az Alap.

Az Alap 2025. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs deviza	Névérték	Beszerzési érték	Értékelési különbözet	Bruttó piaci érték
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	38.000	841.910	13.370	855.280
ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	EUR	500	49.910	-1.658	48.252
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	80.000	3.314.820	16.578	3.331.398
X MSCI EU ESG 1C	EUR	2.000	25.824	17	25.841
AMUNDI EURSTX 600 HEALTHCARE UCITS	EUR	20.000	1.078.688	84.912	1.163.600
Amundi MSCI USA Mega Cap ETF C	EUR	100.000	355.416	47.404	402.820
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	30.000	1.086.764	55.446	1.142.210
INVESCO Msci World	EUR	50.000	2.237.903	72.763	2.310.666
Ishares Core FTSE 100 IM	EUR	50.000	183.557	30.147	213.704
ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	40.000	827.810	82.505	910.315
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	30.000	722.925	2.012	724.937
Ishares Eur Stoxx Small CAP	EUR	500	9.319	162	9.481
Ishares Nasdaq 100 EUR-H ACC	EUR	320.000	1.773.352	77.308	1.850.660
ishares S&P 500 EUR-H UCITS	EUR	40.000	2.191.871	14.929	2.206.800
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	30.000	663.483	12.432	675.915
UBS ETF SOL GL PURE GOLD	EUR	15.000	200.736	63.427	264.163
State Street SPDR S&P Regional Banking	USD	45.000	815.739	142.082	957.821
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	2.500	255.854	67.574	323.428
Ishares MSCI GLB SEMICNDCT	USD	100.000	263.826	103.413	367.239
Befektetési jegy összesen			16.899.707	884.823	17.784.530
ASML HOLDING NV	EUR	90	251.592	103.515	355.107
Amazon.com Inc	USD	350	499.771	30.870	530.641
BLOCK INC	USD	15.000	325.941	-5.288	320.653
Facebook Inc	USD	600	46.406	83.666	130.072
MasterCard Inc.	USD	1.000	106.538	80.950	187.488
Microsoft Corp	USD	1.500	146.955	91.291	238.246
NVIDIA CORP	USD	10	608.678	3.825	612.503
Samsung Electr-GDR Reg S	USD	700	402.858	72.103	474.961
Részvény összesen			2.388.739	460.932	2.849.671
Mindösszesen			19.288.446	1.345.755	20.634.201

Az Alap 2024. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

2. Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs deviza	Névérték	Beszerzési érték	Értékelési különbözet	Bruttó piaci érték
X MSCI EU ESG 1C	EUR	62.000	800.540	-12.601	787.939
UBS ETF SOL GL PURE GOLD	EUR	100.000	772.688	-735	771.953
Invesco Solar ETF	USD	60.000	981.407	-199.245	782.162
ISHARES MSCI JAPAN	USD	11.424	172.505	129.209	301.714
SPDR S&P Regional Banking	USD	15.000	228.113	128.193	356.306
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	2.500	255.854	113.520	369.374
Invesco S&P 500 ACC	USD	1.000	366.780	93.517	460.297
ISHARES EDGE MSCI USA QLY	USD	123,680	603.912	122.644	726.556
Ishares MSCI GLB SEMICNDCT	USD	150.000	394.045	37.065	431.110
X MSCI USA ESG 1C	USD	280.000	6.335.185	786.456	7.121.641
X MSCI WORLD ESG 1C	USD	300.000	5.099.775	39.657	5.139.432
Befektetési jegy összesen			16.010.804	1.237.680	17.248.484
UBISOFT	EUR	2.635	238.487	-55.136	183.351
Enphase Energy Inc..	USD	0,2	640.183	-99.534	540.649
Facebook Inc	USD	600	46.406	91.868	138.274
MasterCard Inc.	USD	1.000	106.538	100.720	207.258
Microsoft Corp	USD	1.500	146.955	101.899	248.854
Részvény összesen			1.178.569	139.817	1.318.386
Mindösszesen			17.189.373	1.377.497	18.566.870

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett HUF folyószámla fordulónapi egyenlege 61.227 ezer Ft (2024. december 31-én 1.870.275 ezer Ft). A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 575.855 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 22.449 ezer Ft, GBP folyószámlájának fordulónapi egyenlege 5.577 ezer Ft. A deviza bankszámlák értékelési különbözete 5.342 ezer Ft (2024. december 31-én EUR folyószámlájának fordulónapi egyenlege 15.940 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 1.206.736 ezer Ft, az értékelési különbözet összege -14.468 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a mérleg fordulónapján 43 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki. (2024. december 31-én 468 ezer Ft).

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alapnak sem a mérleg fordulónapján, sem 2024. december 31-én nincs nyitott származékos ügylete.

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 és egyben darabszámát mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 1 Ft.

Az Alap 1999. április 30-án kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 183.778 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét 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 értékülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	61.581.243	-55.761.011	4.760.534	1.363.029	9.552.216
Növekedés	3.797.794	-	17.762	-	-
Csökkenés	-	-3.773.798	-	-11.932	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	-491.858
Záró	65.379.037	-59.534.809	4.778.296	1.351.097	9.060.358

A 2025. december 31-re vonatkozóan a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Nyitó	Értékesítés	Visszaváltás	Záró
HUF-A sorozat	5.470.448	3.785.819	-3.772.293	5.483.974
HUF-I sorozat	349.784	11.975	-1.505	360.254
Összesen	5.820.232	3.797.794	-3.773.798	5.844.228

A 2024. december 31-re vonatkozóan a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Nyitó	Értékesítés	Visszaváltás	Záró
HUF-A sorozat	4.732.964	3.476.191	- 2.738.707	5.470.448
HUF-I sorozat	358.937	-	-9.153	349.784
Összesen	5.091.901	3.476.191	- 2.747.860	5.820.232

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem a tárgyévben, sem a megelőző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap hosszú lejáratú, illetve zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségekkel nem rendelkezik.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

2025. december 31-én az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 98.298 ezer Ft, óvadékba adott pénz miatti kötelezettsége 214.366 ezer Ft (2024. december 31-én igénybe vett szolgáltatásból 94.370 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 55.255 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

2024. december 31-én az Alap 1.116 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2024. december 31-én 1.067 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2024. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan – kizárólag pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

	Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2024	2025
Értékpapírok kamata, osztalék- és hozambevétele	70.007	29.004
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	7.611.956	2.830.060
Határidős ügylet árfolyamnyeresége	-	218.468
Deviza árfolyamnyereség	353.119	393.001
Egyéb kamat jellegű bevételek	85.543	95.772
Összesen	8.120.625	3.566.305

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

	Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2024	2025
Fizetett kamat	-	11
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	356.099	2.864.466
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	-	130.350
Deviza árfolyamveszteség	271.564	497.942
Összesen	627.663	3.492.769

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyidőszakban CSDR bírság jóváírása miatt 1.789 ezer Ft egyéb bevételt számolt el. (2024. évben CSDR bírság jóváírásból 585 ezer Ft egyéb bevételt 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	
	2024	2025
Tőzsdei megbízás költségei	6.558	4.885
Alapkezelői díj	106.332	125.051
Befektetési jegy jutalék	18.142	90.460
Forgalmazói díj	269.824	317.826
Felügyeleti díj	6.269	7.339
Könyvvizsgálói díj	2.134	2.232
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	7.170	8.388
Bankköltség	1	2
Összesen	416.952	556.705

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2025. évben 10.478 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2024. évben 8.948 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 „0” -ás számlaosztályban tartja nyilván a saját portfóliójában lévő értékpapírokat névértéken, illetve a le nem zárt származtatott ügyleteket kötési árfolyamon.

Az Alap 2025. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2025. évben határidős, opciós, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 1.500.000 ezer Ft értékben.

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

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

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

Az Alap 2025. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2025.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 78.314 ezer Ft-tal - a 2025.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 2025.12.30-ai befektetési jegy forgalmazás összegével - tér el a beszámolóban szereplő 21.033.979 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2026. április 29.

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

1. számú melléklet

Eurizon Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024	2025
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-218.185	-461.323
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	6.912.379	-617.059
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-7.255.857	34.406
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	45.925	-42.183
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	80.606	163.039
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-282	425
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-956	49
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.111.976	-2.008.278
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-1.267.244	-2.133.479
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	19. Kapott hozamok +	155.268	125.201
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2.720.172	41.758
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	3.476.191	3.797.794
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.747.860	-3.773.798
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1.991.841	17.762
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	1.390.011	-2.427.843

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza az értékpapírok, követelések és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	Eurizon Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja, 1111-830-8			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2025.12.30		
	Saját tőke:	21.112.293.406,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	3,6118		
	Darabszám:	5.845.435.928		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-421.499.422,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-421.499.422,00	100,00
Alapkezelői díj			-10.292.128,00	2,44
Felügyeleti díj			-1.851.755,00	0,44
Forgalmazói díj			-80.032.391,00	18,99
Könyvelési díj			-129.220,00	0,03
Könyvvizsgálói díj			-1.109.630,00	0,26
Különadó			-2.645.359,00	0,63
Letétkezelői díj			-2.116.285,00	0,50
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-323.322.654,00	76,71
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			21.533.792.828,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			671.978.546,00	3,12
II/2. Egyéb követelés (összes)			156.474.309,00	0,73
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			20.705.339.973,00	96,15
II/4.1. Állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
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.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			2.864.128.112,00	13,30
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	2.864.128.112,00	13,30
NVIDIA CORP	USD	10.00	615.675.066,00	2,86
Amazon.com Inc	USD	350.00	534.360.916,00	2,48
Samsung Electr-GDR Reg S	USD	700.00	475.692.210,00	2,21
ASML HOLDING NV	EUR	90.00	354.869.760,00	1,65

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
BLOCK INC	USD	15000.00	322.741.899,00	1,50
Microsoft Corp	USD	1500.00	240.052.214,00	1,11
MasterCard Inc.	USD	1000.00	189.561.212,00	0,88
Facebook Inc	USD	600.00	131.174.835,00	0,61
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	2.864.128.112,00	13,30
NVIDIA CORP	USD	10.00	615.675.066,00	2,86
Amazon.com Inc	USD	350.00	534.360.916,00	2,48
Samsung Electr-GDR Reg S	USD	700.00	475.692.210,00	2,21
ASML HOLDING NV	EUR	90.00	354.869.760,00	1,65
BLOCK INC	USD	15000.00	322.741.899,00	1,50
Microsoft Corp	USD	1500.00	240.052.214,00	1,11
MasterCard Inc.	USD	1000.00	189.561.212,00	0,88
Facebook Inc	USD	600.00	131.174.835,00	0,61
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)			17.841.211.861,00	82,85
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	16.317.140.833,00	75,77
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	80000.00	3.340.041.600,00	15,51
INVECO Msci World	EUR	50000.00	2.316.661.200,00	10,76
ishares S&P 500 EUR-H UCITS	EUR	40000.00	2.212.526.400,00	10,27
Ishares Nasdaq 100 EUR-H ACC	EUR	320000.00	1.855.461.888,00	8,62
AMUNDI EURSTX 600 HEALTHCARE UCITS	EUR	20000.00	1.167.994.464,00	5,42
State Street SPDR S&P Regional Banking	USD	45000.00	966.748.392,00	4,49
ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	40000.00	912.676.800,00	4,24
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	38000.00	857.498.880,00	3,98
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	30000.00	726.818.400,00	3,38
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	30000.00	677.668.320,00	3,15
Amundi MSCI USA Mega Cap ETF C	EUR	100000.00	403.865.280,00	1,88
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	2500.00	325.786.789,00	1,51
UBS ETF SOL GL PURE GOLD	EUR	15000.00	264.848.220,00	1,23
Ishares Core FTSE 100 IM	EUR	50000.00	214.258.800,00	0,99
ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	EUR	500.00	48.377.280,00	0,22
X MSCI EU ESG 1C	EUR	2000.00	25.908.120,00	0,12
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	1.524.071.028,00	7,08
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	EUR	30000.00	1.145.173.680,00	5,32
Ishares MSCI GLB SEMICNDCT	USD	100000.00	369.391.908,00	1,72
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			0,00	0,00
II/6.1. Határidős			0,00	0,00
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00
II/6.2. Opciók			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			21.533.792.828,00	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2024	2025
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,69%	1,46%
Saját tőke / Összes forrás	99,30%	98,53%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	32,88%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	87,03%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	14,32%	3,19%

Eurizon Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja

ÜZLETI JELENTÉS

2025.12.31

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 változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- **Befektetési kockázat:** Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogi szabályozás és a Részalap Kezelési szabályzatának figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. Ezen túl befektetési kockázatot jelent, hogy a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok keretei között a Részalap portfóliójának összetétele csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben a Részalap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor a Részalap befektetési jegyei árfolyamának csökkenése várható.
- **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 tőzsdei 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 alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, kiegyensúlyozottabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, 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 kitétség 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.
- Részvénypiaci kockázat: A Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélésére szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetéseinek között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői is fontos szerepet játszanak 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 részvényeik 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.
- 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 – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységeire más hasonló befektetési univerzumot megcélzó alapokhoz képest. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembevétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak 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, érték alapú 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 vagyonkezelésért 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 részalapok 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 érdekelttekkel való nyílt párbeszédet. A Részalapok megfelelnek az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének, valamint nem tartoznak 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. A Részalapok befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálják. Az Alapkezelő a Részalapok esetében a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési döntési folyamataiba, az általa kezelt összes részalapra alkalmazott kizárási politika mellett, olyan módon integrálja, hogy a Részalapok 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 Részalapok 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 információszoftárokat is igénybe veszi annak érdekében, hogy meghatározza az ESG-kockázatoknak nagymértékben kitett kibocsátók („kritikus kibocsátók”) és a Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokban működő kibocsátók listáit, amely kizárási/korlátozási listák alkalmazása az Alapkezelő befektetési döntéshozatalának részét képezi. A Részalapok 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 Részalap 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 a legfejlettebb európai, amerikai és ázsiai országok legnagyobb tőzsdei vállalatainak részvényeibe fektessen, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra. A Részalap optimális megoldást jelent az egyes tőzsdei társaságok egyedi értékpapír-kockázatainak megosztására, mert a sokféle vállalat részvényeinek megvásárlásával az egyes vállalatok teljesítményét egy átlagos részvénypiaci teljesítménnyé alakítja. Ezzel a módszerrel kivédhető a vállalatok teljesítményének szélsőséges ingadozásából eredő kockázat. A Részalap által követett referenciahozamot 90% a Morgan Stanley Capital International World index + 10% ZMAX index alkotja. Az Alapkezelő számos tényezőt mérlegel, amikor kiválasztja a Részalap portfóliójába kerülő befektetési alapokat (pl. múltbeli hozam, az befektetési alap költségei, az alapkezelő teljesítménye).
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációban szereplő eszközöktől a minél magasabb 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 földrajzi specializációja: globális, a világ fejlett országainak részvénypiacai.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz.

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A kockázatos eszközök erősen indítottak 2025 év elején, de aztán az első pár hétben éles kötvénypiaci eladási hullám ment végbe. Ezt az USA erős makro adatai váltották ki, amely a 10 éves amerikai államkötvény hozamát az év addigi csúcsára tolták. Azonban ez az eladási nyomás enyhült, miután az amerikai inflációs adat nem bizonyult olyan rossznak, mint amitől néhányan tartottak: a maginfláció 2024 decemberben +0,2% volt, négy egymást követő +0,3%-os hónap után, ami növelte a reményeket, hogy a Fed 2025-ben kamatot csökkenthet. Január másik nagy híre a DeepSeek új AI-modelljének megjelenése volt, amely január 27-én jelentős esést okozott az amerikai technológiai részvényekben. Természetesen az év egyik legnagyobb eseménye az új Trump-adminisztráció hatalomra lépése volt január 20-án, amely gyorsan új vámokat jelentett be. Kezdetben 25%-os vámot helyeztek kilátásba Kanadára és Mexikóra, ami kockázatkerülő piaci reakciót váltott ki február 3-án. Ám ezeket az intézkedéseket az utolsó pillanatban egy hónappal elhalasztották, és a befektetők negatív várakozásai így enyhültek. Ennek eredményeként az S&P 500 2025 február 19-én történelmi csúcsra emelkedett. Az új Trump-adminisztráció Európára is jelentős hatást gyakorolt. Az egyik legfontosabb pillanat februárban következett be, amikor bejelentették, hogy az USA tárgyalásokat kezd Oroszországgal az ukrajnai háború befejezéséről. Ez az olajárak csökkenéséhez vezetett, ugyanakkor óriási lendületet adott Európában a védelmi kiadások növelésének finanszírozására. Ez nagyjából egybeesett a február 23-i német parlamenti választással. Az eredmény körülbelül megfelelt az előzetes közvélemény-kutatásoknak, és a konzervatív CDU/CSU a balközép SPD-vel alakított koalíciót. A piacok szempontjából fontos volt, hogy az új koalíció javaslatot tett az alkotmányos adósságfék reformjára a magasabb védelmi kiadások érdekében, valamint egy 500 milliárd eurós infrastruktúra-alap létrehozására. Eközben EU-szinten a Bizottság azt javasolta, hogy a tagállamok jelentősen növelhessék védelmi kiadásukat anélkül, hogy ez megsértené a hiánycélokat. Ez azonnal hatott az európai eszközökre, és a német bejelentések után a 10 éves német kötvényhozam 1990, az újraegyesítés óta a legnagyobb napi ugrását produkálta: március 5-én +29,8 bázisponttal emelkedett. Bár az első negyedév is rendkívül eseménydúsnak tűnt, a második negyedév az elmúlt évek legnagyobb piaci volatilitásával kezdődött, amikor Trump elnök április 2-án

bejelentette a sokak által várt „kölcsönös” vámokat. Ezek jóval meghaladták a piaci várakozásokat, és a befektetők azonnal elkezdtek átárazni egy amerikai recesszió valószínűségét, különösen mivel nőtt a félelem, hogy más országok válasz lépéseket tesznek majd. A reakció gyors volt: április 3-án az S&P 500 közel -5%-ot esett, ami 2020 júniusa óta a legnagyobb egynapos visszaesés volt. Az eladás április 4-én tovább gyorsult, amikor az index majdnem -6%-ot esett, ami 2020 márciusa óta a legrosszabb napja volt. Ezzel az S&P 500 két nap alatt több mint -10%-ot veszített, ami a II. világháború óta az 5. legnagyobb két napos zuhanás, csak az 1987-es Fekete Hétfő, a globális pénzügyi válság, illetve a 2020-as járvány időszakához hasonlítható. A következő hétvégén Trump elnök nem mutatta jelét annak, hogy visszavonná a vámokat, sőt április 7-én további 50%-os vámot helyezett kilátásba Kínára, ha nem vonja vissza saját, 34%-os megtorló lépését. Az eladási hullám ezután áterjedt a kötvény piacra is: hosszú lejáratú hozamok meredeken emelkedtek, és április 7-én a 30 éves amerikai államkötvény hozama +21 bázisponttal ugrott – ez 2020 márciusa óta a legnagyobb napi emelkedés volt. Április 9-én, szerdán reggelre az agresszív eladási hullám nem mutatott enyhülést, és a 30 éves hozam napközben 5% fölé is emelkedett. A piacok azonban stabilizálódni kezdtek, miután Trump bejelentette, hogy 90 napra felfüggeszti a kölcsönös vámokat azokkal az országokkal szemben, amelyek nem alkalmaznak válaszlépéseket. Ez az S&P 500-nak 2008 októbere óta a legjobb napját hozta: +9,52%-os emelkedést. Bár a stabilizáció kezdetben döcögős volt, a hangulat a hónap végére kezdett javulni. Trump jelezte, hogy meg akar állapodni Kínával, és „nem áll szándékában” elbocsátani Jerome Powell Fed-elnököt, annak ellenére, hogy erről korábban sok találgatás volt. További pozitívumot jelentettek az erős amerikai gazdasági adatok is: az áprilisi foglalkoztatási adat +177 ezres bővülést mutatott a nem mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak körében. Ez az első olyan adat volt, amely a Liberation Day utáni időszakot fedte le, és megnyugtatta a befektetőket, hogy az amerikai gazdaság nem zuhan recesszióba. Május 12-én aztán bejelentették, hogy az USA és Kína 90 napra felfüggeszti/csökkenti a vámokat – az amerikai vámtarifa Kínával szemben 145%-ról 30%-ra esett –, ami újabb rallyt indított a kockázatos eszközök piacán. Miközben a vámok dominálták a második negyedévet, párhuzamosan két másik fontos esemény is zajlott. Először is ismét előkerültek a fiskális aggodalmak, miután a Moody's leminősítette az USA-t Aaa-ról Aa1-re. Ez május 21-én ismét 5% fölé tolta a 30 éves kötvényhozamot, és globálisan is emelkedő hosszú hozamokhoz vezetett. Erre rakódott még az amerikai költségvetési hiánnyal kapcsolatos aggodalom, mivel a deficit 2023-ban és 2024-ben is a GDP 6%-a felett volt. A Kongresszus júliusban elfogadta a „One Big Beautiful Bill” törvényt, amely meghosszabbította Trump első ciklusának adócsökkentéseit, amelyek 2025 végén jártak volna le. A második júniusi esemény a geopolitikai színtéren történt, amikor Izrael légitámadásokat mért Irán nukleáris és katonai létesítményeire. Ez óriási olajár-emelkedést váltott ki: a Brent nyersolaj június 13-án +7,02%-kal ugrott – ez 2022 óta a legnagyobb egynapos növekedés. Röviddel ezután azonban Izrael és Irán tűzszünetet jelentett be, így az olajárak ismét gyorsan visszaestek. A harmadik negyedévre a vámok újra a középpontba kerültek, és Trump augusztus 1-jére elhalasztotta az eredetileg július 9-re tervezett bevezetés t. Azonban a korábban várt drasztikus vámemelések elmaradtak, mivel az USA a hónap végére megállapodásokat kötött több fontos kereskedelmi partnerrel, köztük az EU-val és Japánnal. A Fed is a figyelem középpontjába került júliusban, amikor rövid időre felerősödtek a találgatások, hogy Trump esetleg elmozdítaná Powell-t. Bár később azt mondta, nem tervezi Powell elbocsátását, a hozamgörbe hirtelen meredekké vált, és a 30 éves kötvényhozam egy óra alatt több mint 10 bázisponttal ugrott, amikor a hírek napvilágra kerültek. A Fed továbbra is reflektorfényben maradt, mivel Trump augusztusban eltávolította Lisa Cookot a Fed kormányzótanácsából. Ahogy a nyár előrehaladt, egyre több jel mutatott arra, hogy a makrogazdasági környezet a vártnál jobban romlik. Augusztus elején a júliusi amerikai munkaerőpiaci adat jóval gyengébb lett a várakozásoknál, beleértve a májusra és júniusra vonatkozó -258 ezres negatív felülvizsgálatokat. Ez növelte annak valószínűségét, hogy a Fed szeptemberben meglépi az első 2025-ös kamatcsökkentését, különösen Powell elnök Jackson Hole-i „galamb” hangvételi beszéde után. Végül a Fed szeptember és december között három egymást követő kamatcsökkentést hajtott végre, összesen 75 bázispont értékben. A negyedik negyedév másik fontos története Japánhoz kapcsolódott, mivel Sanae Takaichi októberben megnyerte az LDP vezetőválasztását, és még

abban a hónapban miniszterelnök lett. Győzelme meglepte a piacokat, és a Nikkei 16,6%-ot emelkedett októberben – ami 35 éve a legerősebb hónap volt helyi devizában mérve. A kormány novemberben nagy költségvetési ösztönzőcsomagot is bejelentett. Mindez a japán jegybank folytatódó kamatemelései mellett zajlott: januárban 25 bázispontos emelést hajtottak végre, majd decemberben újabb emelést, amivel az alapkamat 0,75%-ra nőtt – ez 1995 óta a legmagasabb szint. Ennek megfelelően a 10 éves japán államkötvény hozama 2% fölé emelkedett az év végére. December Európában is újabb kötvénypiaci eladási hullámot hozott, mivel egyre nőtt a spekuláció arról, hogy az EKB 2026-ban esetleg kamatot emelhet. Isabel Schnabel egy Bloomberg interjúban azt mondta: „Alapvetően komfortosan érzem magam” a piac azon várakozásával, hogy a következő lépés egy kamatemelés lehet. A hónap végén, decemberi ülésén, az EKB feljebb is módosította növekedési és maginflációs előrejelzéseit.

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 Fejlett Részvénytőke 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 bemutatottnál akár magasabb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel 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 mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

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

	a Részalap nettó eszközértéke ("HUF-A" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-A" sorozat)	a Részalap nettó eszközértéke ("HUF-I" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-I" sorozat)
2023/12/29	14 360 503 522 HUF	3,04063496	742 413 626 HUF	2,06836543
2024/12/30	20 497 977 837 HUF	3,76240523	913 796 383 HUF	2,61245539
2025/01/31	21 758 904 275 HUF	3,83485960	934 379 452 HUF	2,66754491
2025/02/28	20 767 259 461 HUF	3,61708413	886 498 042 HUF	2,52002096
2025/03/31	18 917 596 727 HUF	3,33267320	815 997 940 HUF	2,32592618
2025/04/30	18 960 095 128 HUF	3,28851672	821 646 733 HUF	2,29897593
2025/05/30	19 737 112 066 HUF	3,41781080	860 537 536 HUF	2,39337548
2025/06/30	19 830 414 015 HUF	3,41370518	862 690 765 HUF	2,39466498
2025/07/31	21 013 986 143 HUF	3,57384772	904 732 144 HUF	2,51136383
2025/08/29	20 145 327 822 HUF	3,51395754	891 023 155 HUF	2,47331029
2025/09/30	20 347 544 898 HUF	3,57856310	909 038 142 HUF	2,52331646
2025/10/31	20 566 058 886 HUF	3,65954306	931 223 122 HUF	2,58489773
2025/11/28	19 895 931 132 HUF	3,59561794	916 395 721 HUF	2,54373969
2025/12/30	20 173 270 889 HUF	3,67777696	939 022 517 HUF	2,60654736

VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2025. 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 - vagyongazdálkodásra specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodási tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyongazdálkodói piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2025. 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 2025-ben 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 egyes 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, 2025. április 29.

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