

# **Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2023.12.31**

EURIZON PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK RÉSZALAPJA  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	-
<b>I. ÉRTÉKPAPIROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>9 046 450</b>	<b>10 141 934</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>170</b>	<b>129</b>
1. Követelések	170	129
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPIROK</b>	<b>7 902 677</b>	<b>9 174 422</b>
1. Értékpapírok	7 542 136	8 590 887
2. Értékpapírok értékkülönözete	360 541	583 535
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	360 541	583 535
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>1 143 603</b>	<b>967 383</b>
1. Pénzeszközök	1 167 882	967 265
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 24 279	118
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>166</b>	<b>172</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	166	172
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>169 362</b>	<b>36 393</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>9 215 978</b>	<b>10 178 499</b>

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>9 038 917</b>	<b>10 142 168</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>7 598 727</b>	<b>7 126 164</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 552 812	10 120 256
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 1 954 085	- 2 994 092
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>1 440 190</b>	<b>3 016 004</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	634 836	511 929
2. Értékelési különbözet tartaléka	505 624	620 046
3. Előző évek eredménye	187 759	299 730
4. Tárgyévi eredménye	111 971	1 584 299
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>175 437</b>	<b>34 309</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>175 437</b>	<b>34 309</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1 624</b>	<b>2 022</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>9 215 978</b>	<b>10 178 499</b>

Budapest, 2024. április 25.

EURIZON PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK RÉSZALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>1.110.020</i>	<i>2.125.556</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>883.007</i>	<i>426.986</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>6.195</i>	<i>2.002</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>116.351</i>	<i>111.552</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>4.886</i>	<i>4.721</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>111.971</b>	<b>1.584.299</b>

Budapest, 2024. április 25

# **Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2023.12.31**

## I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-524/2018.
MNB engedély kelte:	2018. november 16.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Mérleg fordulónapja:	2023. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2024. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló	Kujbus Attila Kamarai tagsági száma: MKVK-007370 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja – mint a HU0000721451 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-21 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 Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja megnevezés Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, az Eurizon Esernyőalap 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 Alapnak a mérleg fordulónapján 129 ezer Ft forgalmazási jutalékból származó követelése áll fenn (2022. december 31-én 22 ezer Ft alapkezelési díjvisszatérítésből, valamint 148 ezer Ft határidős ügyletből származó követelése állt fenn).

##### 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.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra.

A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában lévő befektetési jegyeket az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli.

Az Alap 2023. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Deviza- nem	Névérték	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözlet
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	14.316	385.954	423.869	37.915
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	7.644	286.214	269.078	-17.136
AMUNDI ETF GOVIES 0-6MTHS EUR INV GR	EUR	1.906	86.818	86.626	-192
Amundi Govt Lowest Rated Euromts Inv. Grade	EUR	1.582	125.853	135.337	9.484
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	2.372	200.135	277.451	77.316
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	15.971	83.234	90.961	7.727
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	46.989	245.326	269.536	24.210
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	8.424	566.093	538.530	-27.563
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	3.954	94.031	89.867	-4.164
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	26.494	259.980	315.752	55.772
LYXOR STX600 PERS&HH GOODS	EUR	2.569	141.115	132.805	-8.310
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	15.575	746.389	739.025	-7.364
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	19.576	189.555	230.531	40.976
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	2.810	556.887	644.370	87.483
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	EUR	1.892	398.364	475.153	76.789
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	7.618	267.326	275.015	7.689
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	49.617	85.641	88.131	2.490
Ishares CORE FTSE 100	EUR	26.680	85.600	88.492	2.892
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	15.319	321.403	316.528	-4.875
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	15.579	680.614	655.131	-25.483
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	13.448	538.492	547.141	8.649
ishares S&P 500 EUR-H UCITS	EUR	7.230	249.046	277.386	28.340
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	21.778	256.260	359.181	102.921
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	EUR	2.988	179.797	182.022	2.225
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	15.051	309.273	326.488	17.215
WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH	EUR	14.720	166.554	185.742	19.188
Ishares Gold Trust NEW	USD	150.666	987.349	1.018.619	31.270
<b>Mindösszesen</b>			<b>8.590.887</b>	<b>9.174.422</b>	<b>583.535</b>

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Deviza-nem	Névérték	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözet
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	7.753	208.843	197.962	-10.881
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	6.900	266.391	246.451	-19.940
Amundi ETF AAA Govt. Bond Highest UCITS ETF	EUR	3.004	257.103	233.874	-23.229
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	2.267	188.995	240.164	51.169
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	46.443	220.579	232.053	11.474
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	7.476	510.387	467.422	-42.965
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	7.123	168.183	165.408	-2.775
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	26.547	257.355	270.417	13.062
ETFs Physical Gold UCITS ETC	EUR	11.168	593.779	714.305	120.526
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	8.517	417.126	402.185	-14.941
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	15.206	138.636	160.067	21.431
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	2.590	510.385	583.166	72.781
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	1.725	359.811	415.260	55.449
Lyxor Euro Gov Bond 1-3Y	EUR	1.674	80.078	78.700	-1.378
Xtrackers S&P 500 Swap ETF	EUR	4.142	93.630	114.835	21.205
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	EUR	3.495	159.460	158.325	-1.135
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	4.677	169.441	167.961	-1.480
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	41.886	71.831	81.642	9.811
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	13.251	280.498	276.005	-4.493
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	15.224	691.203	635.420	-55.783
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	14.015	565.862	571.833	5.971
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	37.271	385.840	531.921	146.081
Ishares US Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	4.646	160.100	161.235	1.135
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	EUR	2.431	183.375	159.763	-23.612
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 YR. Euro Corp. Bond UCITS ETF	EUR	20.622	220.717	239.555	18.838
SPDR Eur DIV Aristocrats	EUR	15.091	125.034	120.610	-4.424
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	12.615	257.494	276.138	18.644
<b>Mindösszesen</b>	<b>EUR</b>	<b>337.759</b>	<b>7.542.136</b>	<b>7.902.677</b>	<b>360.541</b>



**1.1.2.3. Pénzeszközök**

Az Alap CIB Banknál vezetett bankszámlák fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 967.383 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 118 ezer Ft. (2022. évben 1.143.603 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege -24.279 ezer Ft).

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap a tárgyévben 172 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2022. december 31-én 166 ezer Ft)

**1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap 2023.12.31-én nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
HUF/ EUR	20.050.000	-	E	11.829	2024.02.08
HUF/ USD	2.760.000	-	E	24.564	2024.02.08
<b>Összesen</b>				<b>36.393</b>	

Az Alap 2022.12.31-én nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
HUF/ EUR	21.620.000	-	E	169.362	2023.02.08
HUF/ EUR	100.000	-	V	-	2023.02.08
<b>Összesen</b>	<b>21.720.000</b>	-		<b>169.362</b>	

**1.2. Források****1.2.1. Saját Tőke**

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 1 Ft.

Az Alap 2018. november 16-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 782.375 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2018. november 19-től kezdődött.

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
<b>Nyitó</b>	<b>9.552.812</b>	<b>-1.954.085</b>	<b>634.836</b>	<b>505.624</b>	<b>299.730</b>
Növekedés	567.444	-	-	114.422	-
Csökkenés	-	-1.040.007	-122.907	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	1.584.299
<b>Záró</b>	<b>10.120.256</b>	<b>-2.994.092</b>	<b>511.929</b>	<b>620.046</b>	<b>1.884.029</b>

#### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

#### 1.2.3. Kötelezettségek

##### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

##### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 23.239 ezer Ft (2022. december 31-én 22.051 ezer Ft), óvadékba kapott kötelezettsége 11.070 ezer Ft (2022. december 31-én 153.386 ezer Ft).

#### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2023. december 31-én 2.022 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2022. december 31-én 1.624 ezer Ft).

### III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei

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

	Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2022	2023
Deviza árfolyamnyereség	92.327	32.674
Értékpapírok után kapott kamatok	61.917	89.323
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	656.380	283.114
Határidős és opciós ügyletek árfolyamnyeresége	251.813	1.650.681
Egyéb kapott kamat jellegű bevételek	47.583	69.764
<b>Összesen</b>	<b>1.110.020</b>	<b>2.125.556</b>

#### 2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

	Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2022	2023
Határidős deviza forward ügyletek árfolyamvesztése	777.589	148.244
Deviza árfolyamvesztés	78.885	117.671
Értékpapírok árfolyamvesztése	26.533	161.071
<b>Összesen</b>	<b>883.007</b>	<b>426.986</b>

#### 3. Egyéb bevételek

Az Alap 2023. évben egyéb bevételként 1.892 ezer Ft forgalmazási jutalékot számolt el, valamint 110 ezer Ft egyéb bevétele keletkezett egyéb jogcímen (2022. évben 5.652 ezer Ft forgalmazási jutalékot számolt el, 118 ezer Ft egyéb bevétele keletkezett egyéb jogcímen, valamint alapkezelési díjvisszatérítésből 425 ezer Ft-ot számolt el).

#### 4. Működési költségek

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

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Befektetési jegy jutalék	7.574	7.485
Alapkezelési díj	27.753	26.454
Forgalmazói díj	71.398	67.979
Felügyeleti díj	3.475	3.305
Könyvvizsgálói díj	1.632	2.022
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.966	3.767
Bankköltség	31	18
<b>Összesen</b>	<b>116.351</b>	<b>111.552</b>

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 4.721 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2022. évben 4.886 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: 0051051

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 1.050.000 ezer Ft értékben.

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

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 ígéretet nem tett.

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

Az Alap 2023. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2023.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 2.869 ezer Ft-tal - a 2023.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, valamint a 2023.12.29-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 10.142.168 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](http://www.eurizon.hu) oldalon.

Budapest, 2024. április 25.

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

## 1. számú melléklet

## Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2022	2023
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-359.658</b>	<b>1.162.480</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	2.513	1.425.218
2.	Elszámolt amortizáció +	-	-
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	-	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-629.847	-122.043
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
9.	Forgóeszközök állományváltozása	121.263	41
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	145.580	-141.128
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-42	-6
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	875	398
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.653.755</b>	<b>-767.627</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	-	-
15.	Ingatlanok eladása +	-	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-	-
17.	Értékpapírok beszerzése -	-	-926.708
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1.544.297	-
19.	Kapott hozamok +	109.458	159.081
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1.050.262</b>	<b>-595.470</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	315.813	567.444
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.201.077	-1.040.007
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-164.998	-122.907
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>243.835</b>	<b>-200.617</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, 1111-830-21			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2023.12.29		
	Saját tőke:	10.145.037.474,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,4236		
	Darabszám:	7.126.163.458		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-35.742.747,00	100,00
I/1..Hitelállomány.(összes)			-	-
I/2..Egyéb.kötelezettségek.(összes)			-35.742.747,00	100,00
Alapkezelői.díj			-2.230.298,00	6,24
Felügyeleti.díj			-850.193,00	2,38
Forgalmazói.díj			-17.279.386,00	48,34
Könyvelési.díj			-127.800,00	0,36
Könyvvizsgálói.díj			-2.004.517,00	5,61
Különadó			-1.214.561,00	3,40
Letétkezelői.díj			-971.649,00	2,72
Sikerdíj			-	-
Egyéb.nem.költség.alapú.kötelezettségek.(összes)			-11.064.343,00	30,96
I/3..Céltartalékok.(összes)			-	-
I/4..Passzív.időbeli.elhatárolások.(összes)			-	-
II..Eszközök			10.180.780.221,00	100,00
II/1..Folyószámla,.készpénz.(összes)			967.212.115,00	9,50
II/2..Egyéb.követelés.(összes)			-	-
II/3..Lekötött.bankbetétek			-	-
II/3.1..Max.3.hó.lekötésű.(összes)			-	-
II/3.2..3.hónapnál.hosszabb.lekötésű.(összes)			-	-
II/4..Értékpapírok			9.177.174.606,00	90,14
II/4.1..Állampapírok.(összes)			-	-
II/4.1.1..Kötvények.(összes)			-	-
II/4.1.2..Kincstárjegyek.(összes)			-	-
II/4.1.3..Egyéb.jegybankképes.ép..(összes)			-	-
II/4.1.4..Külföldi.állampapírok.(összes)			-	-
II/4.2..Gazdálkodó.és.egyéb.hitelviszonyt.megtestesítő.ép.			-	-
II/4.2.1..Tőzsdére.bevezetett.(összes)			-	-
II/4.2.2..Külföldi.kötvények.(összes)			-	-
II/4.2.3..Tőzsdén.kívüli.(összes)			-	-

## 2. számú.melléklet.folytatás

II/4.5..Befektetési.jegyek.(összes)			9.177.174.606,00	90,14
II/4.5.1..Tőzsdére.bevezetett.(összes)	Devizanem	Névérték	7.921.128.885,00	77,80
Ishares.Gold.Trust.NEW	USD	150666,00	1.018.619.167,00	10,01
Ishares.Euro.Corp.Bond.Large.Cap.Ucits.ETF	EUR	15575,00	739.024.542,00	7,26
Ishares.EUR.Aggregate.Bond.UCITS.ETF	EUR	15579,00	655.131.392,00	6,43
Ishares.EUR.Corp.Bond.1-5yr.UCITS.ETF	EUR	13448,00	547.141.108,00	5,37
Lyxor.EUROMTS.All-Maturity.Inv..Grade.UCITS.ETF	EUR	8424,00	538.530.212,00	5,29
Ishares.MSCI.World.EUR.Hedged.UCITS.ETF	EUR	14316,00	423.868.600,00	4,16
Ishares.S&P500.UCITS.ETF	EUR	21778,00	359.181.110,00	3,53
Vanguard.FTSE.HDY.USDD	EUR	15051,00	326.488.438,00	3,21
Ishares.Edge.MSCI.World.Minimum.Volatility.UCITS.ETF	EUR	15319,00	316.528.292,00	3,11
Lyxor.MSCI.World.ESG.Trend.Leaders.(DR).UCITS.ETF	EUR	26494,00	315.751.658,00	3,10
ishares.S&P.500.EUR-H.UCITS	EUR	7230,00	277.386.465,00	2,72
Amundi.MSCI.Europe.ETF	EUR	2372,00	276.486.206,00	2,72
Ishares.EUR.High.Yield.Corp.Bond.UCITS.ETF	EUR	7618,00	275.015.493,00	2,70
Lyxor.Core.MSCI.World.DR.UCITS.ETF	EUR	46989,00	269.535.938,00	2,65
UBS.ETF.MSCI.Emerging.Markets.UCITS.ETF	EUR	7644,00	269.078.083,00	2,64
LYXOR.MSCI.EUR.ESG.LEADERS	EUR	19576,00	230.531.414,00	2,26
WISDOMTREE.GLB.QLY.DIV.GRWTH	EUR	14720,00	185.742.005,00	1,82
ISHARES.USD.TREASURY.7-10Y	EUR	2988,00	182.021.559,00	1,79
Xtrackers.S&P.500.Swap.UCITS.ETF	EUR	4171,00	135.654.624,00	1,33
Amundi.Govt.Lowest.Rated.Euromts.Inv..Grade	EUR	1582,00	135.336.451,00	1,33
Lyxor.Core.MSCI.Japan.UCITS.ETF	EUR	15971,00	90.960.972,00	0,89
Lyxor.MSCI.AC.Asia-Pacific.ex-Japan.UCITS.ETF	EUR	3954,00	89.866.296,00	0,88
Ishares.CORE.FTSE.100	EUR	26680,00	88.491.923,00	0,87
ISHARES.CHINA.CNY.BOND.USD-D	EUR	49617,00	88.130.412,00	0,87
AMUNDI.ETF.GOVIES.0-6MTHS.EUR.INV.GR	EUR	1906,00	86.626.525,00	0,85
II/4.5.2..Tőzsdén.kívüli.(összes)	Devizanem	Névérték	1.256.045.721,00	12,34
Eurizon.EIS-FLEXIBLE.PLUS.3-I	EUR	2810,00	646.733.107,00	6,35
Eurizon.INV-FLEXBL.PLS.4-IEU	EUR	1892,00	476.507.633,00	4,68
LYXOR.STX600.PERS&HH.GOODS	EUR	2569,00	132.804.981,00	1,30
II/4.6..Kárpótlási.jegy.(összes)			-	-
II/5..Aktív.időbeli.elhatárolások.(összes)			-	-
II/6..Származékos.ügyletek			36.393.500,00	0,36
II/6.1..Határidos			36.393.500,00	0,36
II/6.1.1..Futures.(összes)			-	-
II/6.1.2..Forward.(összes)	Devizanem	Névérték	36.393.500,00	0,36
HUF/USD	USD	2760000,00	24.564.000,00	0,24
HUF/EUR	EUR	20050000,00	11.829.500,00	0,12
II/6.2..Opció			-	-
II/6.2.1..Tőzsdei.opció.(összes)			-	-
II/6.2.2..OTC.ill..OTC.típusú.(összes)			-	-
Eszközök.összesen:			10.180.780.221,00	100,00



**3. számú melléklet**

<b>Pénzügyi.mutatók</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Összes kötelezettség /Összes eszköz	1,90%	0,34%
Saját tőke /Összes forrás	98,08%	99,64%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,24%	15,62%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	10,03%	74,47%
Pénzeszköz / Saját tőke	12,65%	9,54%

# **Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2023.12.31**

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

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

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

### **Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

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

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

#### **6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

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

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

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

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

#### **A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok**

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

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

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

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

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

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

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

figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Ez azt jelenti, hogy az ESG tényezőket a pénzügyi tényezőkkel együtt vesszük figyelembe, és kockázat-hozam szempontból értékeljük őket a döntéshozatali folyamatokban. Az Alapkezelő meglátása szerint a befektetők érdekeit kell szolgálnia azzal, hogy olyan befektetési megoldásokat kínál, amelyek hosszú távú, versenyképes teljesítményt biztosítanak. Az Alapkezelő a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés iránti erőteljes kötelezettségvállalása fontos részét képezi ennek a feladatnak. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés magában foglalja → a befektetési döntéseket megelőző széleskörűbb tájékozódást, → a fenntarthatósági kockázatok kezelését, Az Alapkezelő a gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok figyelembevétele mellett a fenntarthatósági kockázatok mérlegelésére vonatkozó szempontokat az Eurizon Capital csoport szintű gyakorlatának alkalmazásával érvényesíti. A fenntarthatósági kockázatok kezelésének alapvető elemét az etikus befektetésekre vonatkozó szabályok alkalmazása jelenti. Ilyen szabály többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokba történő befektetés elkerülése. Az Alapkezelő által kezelt 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 érdekeltekkel 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 információszolgáltatókat is igénybe veszi annak érdekében, hogy meghatározza az ESG-kockázatoknak nagymértékben kitétt 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 hosszú távon lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb kötvény- illetve részvény típusú befektetési célpontokra fókuszáló, magasan diverzifikált befektetési alapok teljesítményéből részesedhessenek. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a befektetési univerzum minden fontosabb, kötvény-, illetve részvénypiacán kitétséggel rendelkezhet. A Részalap teljesítményét 17,5%-ban az MSCI Europe Net Total Return USD Index, 17,5%-ban a MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD, 27,5%-ban a J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index, 27,5%-ban a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index és 10%-ban a ZMAX index összetételből álló referenciaindex-kombinációhoz érdemes leginkább hasonlítani.
- Referenciaindex követése: a Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítmény mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációikban 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 globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkorai pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok



függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.

- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkorai pénz- és tőkepiaci folyamatok függvényében egyes gazdasági ágazatok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.

### **A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok**

#### ***Makrogazdasági környezet:***

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

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

#### ***Nyersanyagpiacok:***

2023-ban a Bloomberg nyersanyag-indexének (BCOMTR) év eleji negatív trendjét a harmadik negyedévben pozitív fordulat követte, amelyhez képest azonban a negyedik negyedévben újból 4,63%-os visszaesés volt tapasztalható. Az első két negyedévben a két fő nyersolajindex (WTI és Brent) enyhén negatív teljesítményt mutatott, egészen a harmadik negyedévi kiugró növekedésig, ahol a WTI 28,63%-kal, míg a Brent 23,08%-kal emelkedett. Ezt követően azonban a kőolaj és földgáz ára is beesett, amely mindkét index esetében hatalmas zuhanással járt (15,97%-os visszaesés a WTI, és 12,13%-os a Brent esetében). Az ipari fémek árai – a réz kivételével, amely ugyanis emelkedett – stagnáltak az első negyedévben. A következő negyedévben azonban a Kínával szemben támasztott növekedési várakozások nem teljesültek be, így ennek hatására az árak mind lejjebb estek. Az alumínium 12,46%-ot, a cink 18,29%-ot esett, illetve a réz ára

is 7,44%-kal volt lejjebb június végén március végéhez képest. A harmadik negyedévben a cink és az alumínium jól teljesített, míg a réz stagnált, az előbbieket az év vége felé gyengültek, viszont a réz ára enyhe növekedést mutatott. A nemes fémek részben a jegybankok szigorú monetáris politikája miatt az év túlnyomó részében alulteljesítettek, de a negyedik negyedévben sikerült jó teljesítményt elérniük; az az év végére az arany 9,89%-os, az ezüst pedig 5,68%-os emelkedést mutatott az előző negyedévhez képest. A cukor ára az év utolsó harmadán kívül, amikor 22,28%-ot zuhant az előző negyedévhez képest, kiemelkedően teljesített.

#### **Részvénypiacok:**

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

#### **Kötvénypiacok:**

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

### **A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
Eurizon Private Banking Vagyon Alapok Részalapja	átlagot meghaladó	kockázat-semleges	mérsékelt	5 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a 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 saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban**

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	9 054 836 229 HUF	1,1916
2023/01/31	9 233 036 938 HUF	1,2368
2023/02/28	9 046 860 909 HUF	1,2343
2023/03/31	9 191 692 452 HUF	1,2626
2023/04/28	9 315 845 656 HUF	1,2770
2023/05/31	9 451 348 151 HUF	1,2958
2023/06/30	9 517 531 502 HUF	1,3160
2023/07/31	9 529 083 306 HUF	1,3450
2023/08/31	9 625 548 428 HUF	1,3453
2023/09/29	9 520 528 918 HUF	1,3316
2023/10/31	9 518 233 328 HUF	1,3307
2023/11/30	9 869 625 546 HUF	1,3802
2023/12/29	10 145 037 474 HUF	1,4236

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

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az Eurizon Capital SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2023. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2023-ban is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az 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, 2024. április 25.

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