



EURIZON
ASSET MANAGEMENT

**EURIZON PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK
RÉSZALAPJA**

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

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

2023

Székhely

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

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

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

1. Alapadatok

1.1. Az Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja

Megnevezése:	Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja (a továbbiakban: Részalap)
A Részalap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje:	a Részalap 2018. november 19-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása:	hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

1.4. A letétkezelő

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Kujbus Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-007370) Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)
Székhelye:	H-1132 Budapest, Váci út 20.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

A Részalap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2022.12.30		2023.12.29	
Saját tőke	9.054.836.229 HUF		10.145.037.474 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,1916		1,4236	
Darabszám	7.598.727.047 db		7.126.163.458 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	98,31%	87,11%	99,89%	96,02%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
EUR	99,01%		93,92%	
USD	0,00%		93,46%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Ishares Gold Trust NEW	-	-	1.018.619.167 HUF	10,0406%
Folyószámla (HUF)	1.143.605.429 HUF	12,6298%	-	-
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	176.736.362 HUF	1,9145%	35.742.747 HUF	0,3511%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	176.736.362 HUF	1,9145%	35.742.747 HUF	0,3511%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	9.231.572.591 HUF	100,0000%	10.180.780.221 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	1.143.605.429 HUF	12,3880%	967.212.115 HUF	9,5004%
II/2. Egyéb követelés	169.679 HUF	0,0018%	0 HUF	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	7.903.586.283 HUF	85,6147%	9.177.174.606 HUF	90,1422%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	7.903.586.283 HUF	85,6147%	9.177.174.606 HUF	90,1422%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	6.904.251.509 HUF	74,7895%	7.921.128.885 HUF	77,8047%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	999.334.774 HUF	10,8252%	1.256.045.721 HUF	12,3374%
II/5. Származékos ügyletek	184.211.200 HUF	1,9954%	36.393.500 HUF	0,3575%
II/5.1. Határidős	184.211.200 HUF	1,9954%	36.393.500 HUF	0,3575%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	184.211.200 HUF	1,9954%	36.393.500 HUF	0,3575%
II/5.2. Opció ügyletek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	9.231.572.591 HUF	100,0000%	10.180.780.221 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	9.054.836.229 HUF	98,0855%	10.145.037.474 HUF	99,6489%

* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitétségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi a Részalapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő a Részalap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét a Részalap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, a Részalap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2023.12.29 Nettó eszközértékének és 2023.12.31 számviteli értékének a különbözetét a két napra jutó díj- és kamatlehatárolások, illetve az árfolyamváltozásból adódó értékelési különbözet adja.

Székhely

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

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

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

3. A Részalap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2022. december 30.)	Tájékoztatási időszakban*	Tájékoztatási időszak végén (2023. december 29.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	7.598.727.047 db		7.126.163.458 db
eladott befektetési jegyek darabszáma*		567.443.709 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma*		1.040.007.298 db	
tőkeszámla növekedése*		749.083.260 HUF	
tőkeszámla csökkenése*		1.344.553.399 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	9.054.836.229 HUF		10.145.037.474 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,1916		1,4236

* 2023.12.31.-i időszakra vonatkozó számviteli információ alapján készült adat.

3.2. A tájékoztatási időszakban a Részalap saját tőkéjének és az egy befektetési 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

A jelen Éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2023. éves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2023/01/31, 2023/02/28, 2023/03/31, 2023/04/28, 2023/05/31, 2023/06/30, 2023/07/31, 2023/08/31, 2023/09/29, 2023/10/31, 2023/11/30, 2023/12/29, időpontokban a Részalap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

Székhely

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

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

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

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az Eurizon Capital SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2023. év eleji 568 milliárd forintról az év során 723 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap piacon kezelt vagyon és az év eleji 9.290 milliárd forint vagyon 2023. december végéig 14.013 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 7,8 milliárd forintról 9,9 milliárd forintra növekedett.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2023. évben változások.

2023. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2023. évben az átlagos létszám 20,8 fő)	
	a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást igen (10 fő)	nem (11,25 fő)
rögzített	186.793.409 HUF	93.179.023 HUF
változó	81.991.176 HUF	27.981.289 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remunerationpolicy-20230731.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalpnak az éves jelentés készítésekor kockázati profilját jelző összesített kockázati mutató (SRI, Summary Risk Indicator) értéke az 1-7 osztály közül a 3. osztályba tartozott. Az összesített kockázati mutatón túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2023. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	3370
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,03%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,11%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

Az Alapkezelő 2023. évben valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt.

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

Székhely

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

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

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

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy hosszú távon lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb kötvény- illetve, részvény típusú befektetési célpontokra fókuszáló, magasan diverzifikált befektetési alapok teljesítményéből részesedhessenek. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a befektetési univerzum minden fontosabb, kötvény-, illetve részvénypiacán kitettséggel rendelkező. A referenciaindexek hozamát meghaladó, minél magasabb teljesítmény reményében a Részalap eszközkosarában olyan alapok találhatóak, amelyek befektetési stratégiájában egyaránt szerepet kapnak a globális és a fejlett, illetve a kötvény- és a részvénypiacokra fókuszáló klasszikus, értékalapú, fundamentális befektetési stratégiák, valamint teret kaphatnak a matematikai, illetve statisztikai modelleken alapuló kockázatkezelési mechanizmusok is. A Részalap befektetési eszközkosarának összetétele dinamikusan változhat, a mindenkori pénz- és tőkepiaci, illetve makrogazdasági folyamatok függvényében. Az eszközkosáron belüli arányok folyamatosan újrasúlyozásra kerülhetnek, amennyiben az Alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja a Részalap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit. A Részalap teljesítményét 17,5%-ban az MSCI Europe Net Total Return USD Index (NDDUE15 Index), 17,5%-ban a MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD (NDDUWXEU Index), 27,5%-ban a J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index (JNEULOC Index), 27,5%-ban a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index (LEB1TREU Index) és 10%-ban a ZMAX indexből álló referenciaindex összetételhez érdemes leginkább hasonlítani. A Részalap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek negatívan érintik a Részalap befektetési stratégiájában szereplő kötvény és részvény típusú eszközosztályokat, ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát. Az Alapkezelő az Intesa Sanpaolo bankcsoporthoz tartozó Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlásokat mérlegelve meghatározza azokat az eszközosztályokat, melyek a Részalap portfóliójának részét képezik. A befektetési eszközkosár elemei között a vagyonkezelési és befektetési szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert befektetési alapkezelő cégcsoportok által kezelt olyan befektetési alapok szerepelhetnek, amelyek tartása a Befektetőknek a Részalappal szemben elvárt hozam-kockázat preferenciáihoz illeszkedik. Az Alapkezelő a Részalap portfóliójában a befektetési alapokon túl a likviditás biztosításához más egyedi eszközöket (járulékos likvid eszközök, bankbetétek, rövid futamidejű állampapírok stb.) is tarthat. A Részalap befektetési folyamatának fontos alappillért jelentik az Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy a Részalap befektetéseire kapcsolódó várható kockázatokat lehetőleg a lehető legnagyobb mértékben tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni. A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel a Részalap vagyonát nem forintban kibocsátott befektetési jegyekbe fektetheti, így a Részalap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség, illetve veszteség is befolyásolhatja. Az Alapkezelőnek lehetősége van a mindenkor aktuális piaci várakozásai szerint a devizaárfolyammozgások hatásának semlegesítésére. A befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a Részalap portfóliójában található befektetési alapok árfolyammozgását követve akár a mérsékelt szintet is elérheti, így kedvezőtlen esetben a Befektetési jegyek visszaváltása akár az átlagot meghaladó mértékű árfolyamveszteséggel is járhat. A fentiek alapján a Részalapba történő befektetéshez legalább a kockázatokkal szembeni semleges kockázatviselési hajlandóság ajánlott. A legalább 5 éves javasolt befektetési időtáv alatt akár átlagosnak tekinthető szintet meghaladó várható hozamra is lehetőség nyílhat.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett indexkosarat alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciamutatóban 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 főbb befektetési: a Részalap hatékonyan diverzifikált portfólióját alkotó kötvény és részvény típusú eszközosztályába fektető befektetési alapok, valamint a likviditás biztosításához szükséges eszközök.
- A Részalap javasolt minimum befektetési időtartama: a Részalap elsősorban azon Befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább 5 éves időtávra kívánják elhelyezni, így a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni pénzüket a Részalapról.
- A Részalap befektetési jegyeinek visszaváltása: minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a 16:00 óra előtt, illetve után befogadott visszaváltási megbízások esetében a rákövetkező 2., illetve 3. forgalmazási napon teljesülnek.
- A Részalap tőkeáttétele: A Részalapnak lehetősége van hitelfelvételre, valamint a deviza- és kamatláb kockázatok csökkentése céljából származtatott ügyletek kötésére, melyek a Részalap nettó eszközértékét meghaladó összegűek lehetnek, azonban várhatóan a 150%-os szintet nem haladják meg.
- A Részalap hozamfizetése: A Részalap a folyamatos futamideje során a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így a Részalap futamidő alatt elért hozamához a Befektetők a befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

Székhely

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

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

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

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

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. Kisebbségi 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 kamatsökkentést jelzett 2024-re. A piaci optimizmus végül a „soft landing”-nek nevezett várakozáshoz vezetett, amely szerint az infláció recesszió nélkül térhet vissza a jegybanki szintekhez, ami viszont lehetővé tenné a központi bankok számára, hogy csökkentsék az alapkamatot.

Nyersanyagpiacok:

2023-ban a Bloomberg nyersanyag-indexének (BCOMTR) év eleji negatív trendjét a harmadik negyedévben pozitív fordulat követte, amelyhez képest azonban a negyedik negyedévben újból 4,63%-os visszaesés volt tapasztalható. Az első két negyedévben a két fő nyersolajindex (WTI és Brent) enyhén negatív teljesítményt mutatott, egészen a harmadik negyedévi kiugró növekedésig, ahol a WTI 28,63%-kal, míg a Brent 23,08%-kal emelkedett. Ezt követően azonban a kőolaj és földgáz ára is beesett, amely mindkét index esetében hatalmas zuhanással járt (15,97%-os visszaesés a WTI, és 12,13%-os a Brent esetében). Az ipari fémek árai – a réz kivételével, amely ugyanis emelkedett – stagnáltak az első negyedévben. A következő negyedévben azonban a Kínával szemben támasztott növekedési várakozások nem teljesültek be, így ennek hatására az árak mind lejjebb estek. Az alumínium 12,46%-ot, a cink 18,29%-ot esett, illetve a réz ára is 7,44%-kal volt lejjebb június végén március végéhez képest. A harmadik negyedévben a cink és az alumínium jól teljesített, míg a réz stagnált, az előbbieket aztán az év vége felé gyengültek, viszont a réz ára enyhe növekedést

Székhely

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

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

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

mutatott. A nemes fémek részben a jegybankok szigorú monetáris politikája miatt az év túlnyomó részében alulteljesítettek, de a negyedik negyedévben sikerült jó teljesítményt elérniük; az az év végére az arany 9,89%-os, az ezüst pedig 5,68%-os emelkedést mutatott az előző negyedévhez képest. A cukor ára az év utolsó harmadán kívül, amikor 22,28%-ot zuhant az előző negyedévhez képest, kiemelkedően teljesített.

Részvénypiacok:

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

Kötvénypiacok:

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

Székhely

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

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

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

6. A Részalap hozamadatai

a Részalapok által 2023/12/29-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított												
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja	19,11%	7,81%	7,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	10,74%	4,30%	9,61%	-3,71%	19,47%
a referencia-index által 2023/12/31-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított												
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
17,5% MSCI Europe Net Total Return USD Index + 17,5% MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD + 27,5% J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index + 27,5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index + 10% ZMAX Index	11,38%	4,60%	4,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	14,23%	6,34%	9,61%	-10,21%	11,38%

A Részalap futamideje 2018. november 19-től indult, így a 2018. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2018. november 19-át követően a Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a www.eurizoncapital.com/hu oldalon. A Részalap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. A Részalap hozamadatai a Részalap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitévővel, 365 napos bázison).

Székhely

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

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

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

7. A Részalap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem*	1.698.569.748 HUF		
Egyéb bevételek*	2.002.338 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak*	26.454.252 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak*	3.767.005 HUF		
Egyéb díjak és adók*	86.052.165 HUF		
Felosztott és újra befektetett jövedelem*	0 HUF		
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés*	0 HUF		
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások*	0 HUF		
Nettó jövedelem (A Részalap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)*	1.584.298.664 HUF		
Részalap részére igénybe vett hitel feltételei	A Részalap hitelt nem vett igénybe.		
Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok	A Részalap nem fizetett hozamot.		
A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletet nem kötött.		
Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	A Részalap kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2022/12/30	EURHUF deviza forward ügyletek	184.211.200 HUF
	2023/01/31	EURHUF deviza forward ügyletek	539.506.400 HUF
	2023/02/28	EURHUF deviza forward ügyletek	279.123.000 HUF
	2023/03/31	EURHUF deviza forward ügyletek	354.042.000 HUF
	2023/04/28	EURHUF deviza forward ügyletek	624.325.000 HUF
	2023/05/31	EURHUF deviza forward ügyletek	108.290.000 HUF
	2023/06/30	EURHUF deviza forward ügyletek	195.364.000 HUF
	2023/07/31	EURHUF deviza forward ügyletek	-27.183.000 HUF
	2023/08/31	EURHUF deviza forward ügyletek	301.023.200 HUF
	2023/09/29	EURHUF deviza forward ügyletek	91.920.100 HUF
	2023/10/31	EURHUF deviza forward ügyletek	366.481.700 HUF
	2023/11/30	EURHUF deviza forward ügyletek	49.959.100 HUF
2023/12/29	EURHUF deviza forward ügyletek	36.393.500 HUF	

* 2023.12.31.-i időszakra vonatkozó számviteli információ alapján készült adat.

Székhely

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

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

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

8. A Részalap mérlege

EURIZON PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK RÉSZALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	9.046.450	10.141.934
I. KÖVETELÉSEK	170	129
1. Követelések	170	129
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	7.902.677	9.174.422
1. Értékpapírok	7.542.136	8.590.887
2. Értékpapírok értékkülönözete	360.541	583.535
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	360.541	583.535
III. PÉNZESZKÖZÖK	1.143.603	967.383
1. Pénzeszközök	1.167.882	967.265
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 24.279	118
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	166	172
1. Aktív időbeli elhatárolás	166	172
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	169.362	36.393
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	9.215.978	10.178.499

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
E. SAJÁT TŐKE	9.038.917	10.142.168
I. Induló tőke	7.598.727	7.126.164
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9.552.812	10.120.256
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 1.954.085	- 2.994.092
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	1.440.190	3.016.004
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	634.836	511.929
2. Értékelési különbözethataléka	505.624	620.046
3. Előző évek eredménye	187.759	299.730
4. Tárgyévi eredménye	111.971	1.584.299
F. CÉL TARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	175.437	34.309
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	175.437	34.309
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.624	2.022
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	9.215.978	10.178.499

A mérleg a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

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

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

11/12

Company of **INTESA** **SANPAOLO**

9. A Részalap eredménykimutatása

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

Az eredménykimutatás a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

Budapest, 2024. április 25.

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

Székhely

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

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentése 3., 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2023. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2024. április 25.

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Kujbus Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007370