



**EURIZON**  
ASSET MANAGEMENT

## **EURIZON START TŐKEVÉDETT RÉSZALAP**

### **Féléves jelentés**

**Eurizon Asset Management Hungary Zrt.**

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2026**

---

**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.

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

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. Az Eurizon Start Tőkevédett Részalap

**Megnevezése:** Eurizon Start Tőkevédett Részalap, az Eurizon Esernyőalap részalapja (2019/01/14 időpontot megelőzően hatályos megnevezés: CIB Hozamvédett Betét Alap) (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 2005/02/28-tól kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat

**Besorolása:** hagyományos, pénzpiaci típusú likviditási, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

## 1.2. Az alapkezelő

**Neve:** Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő) (a továbbiakban: Alapkezelő)

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

## 1.3. A forgalmazó

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

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

**Neve:** ERSTE Bank Befektetési Zrt.

**Székhelye:** H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

**Neve:** Concorde Értékpapír Zrt.

**Székhelye:** H-1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7. em.

## 1.4. A letétkezelő

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

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

## 1.5. Forgalmazási helyek

**Neve:** CIB Bank Zrt. fiókjai és internetes kereskedési rendszere

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

**Neve:** ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere

**Székhelye:** H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

**Neve:** Concorde Értékpapír Zrt.

**Székhelye:** H-1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7. em.

## 1.6. A könyvvizsgáló

**Neve:** Kujbus Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-007370)  
Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

**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)                                                                        | 2025.12.30            |                | 2026.06.30            |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke                                                                                                       | 456 175 839 324 HUF   |                | 489 012 356 130 HUF   |                |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték                                                                    | 2,290463              |                | 2,348846              |                |
| Darabszám                                                                                                        | 199 163 137 486 db    |                | 208 192 633 254 db    |                |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*                                | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges                                                                                                        | 99,90%                | 78,61%         | 99,60%                | 83,69%         |
| Maximális                                                                                                        | 120,00%               | 120,00%        | 120,00%               | 120,00%        |
| Alap devizaneme                                                                                                  | HUF                   |                | HUF                   |                |
| Devizakitettség fedezettségi szintje                                                                             | 0,00%                 |                | 0,00%                 |                |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya |                       |                |                       |                |
| Folyószámla (HUF)                                                                                                | 97 947 246 472 HUF    | 21,4714%       | 78 730 989 337 HUF    | 16,1000%       |
| 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek                                                                         | 322 147 388 056 HUF   | 70,6191%       | 355 365 279 200 HUF   | 72,6700%       |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya                                      | 6 966 397 614 HUF     | 1,5042%        | 7 873 275 676 HUF     | 1,5845%        |
| I/1. Hitelállomány                                                                                               | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| I/2. Egyéb kötelezettségek                                                                                       | 6 966 397 614 HUF     | 1,5042%        | 7 873 275 676 HUF     | 1,5845%        |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség                                                                 | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya                                         | 463 142 236 938 HUF   | 100,0000%      | 496 885 631 806 HUF   | 100,0000%      |
| II/1. Folyószámla, készpénz                                                                                      | 97 947 246 472 HUF    | 21,1484%       | 78 924 251 440 HUF    | 15,8838%       |
| II/2. Egyéb követelés                                                                                            | 4 513 163 547 HUF     | 0,9745%        | 2 639 547 108 HUF     | 0,5312%        |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                                                                       | 322 147 388 056 HUF   | 69,5569%       | 355 365 391 664 HUF   | 71,5185%       |
| II/4. Átruházható értékpapírok                                                                                   | 37 940 438 863 HUF    | 8,1920%        | 58 412 841 594 HUF    | 11,7558%       |
| II/4.1. Állampapírok                                                                                             | 37 940 438 863 HUF    | 8,1920%        | 58 412 841 594 HUF    | 11,7558%       |
| II/4.1.1. Kötvények                                                                                              | 17 326 414 003 HUF    | 3,7411%        | 36 989 201 029 HUF    | 7,4442%        |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek                                                                                         | 14 514 377 630 HUF    | 3,1339%        | 6 977 271 000 HUF     | 1,4042%        |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok                                                                       | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok                                                                                  | 6 099 647 230 HUF     | 1,3170%        | 14 446 369 565 HUF    | 2,9074%        |
| 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                                                                                       | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett                                                                                    | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli                                                                                         | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/5. Származékos ügyletek                                                                                       | 594 000 000 HUF       | 0,1283%        | 1 543 600 000 HUF     | 0,3107%        |
| II/5.1. Határidős                                                                                                | 594 000 000 HUF       | 0,1283%        | 1 543 600 000 HUF     | 0,3107%        |
| II/5.1.1. Futures                                                                                                | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/5.1.2. Forward                                                                                                | 594 000 000 HUF       | 0,1283%        | 1 543 600 000 HUF     | 0,3107%        |
| 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                                                                                               | 463 142 236 938 HUF   | 100,0000%      | 496 885 631 806 HUF   | 100,0000%      |
| Nettó eszközérték                                                                                                | 456 175 839 324 HUF   | 98,4958%       | 489 012 356 130 HUF   | 98,4155%       |

\* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitettségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitettségét 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 kitettség) legnagyobb mértékét a Részalap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, a Részalap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

**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.

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

### 3. A Részalap forgalmi adatai

#### 1.7. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

|                                                  | Előző tájékoztatási időszak<br>végén<br>(2025. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén<br>(2026. június 30.) |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma   | 199 163 137 486 db                                           |                          | 208 192 633 254 db                                |
| eladott befektetési jegyek darabszáma            |                                                              | 211 278 135 193 db       |                                                   |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma      |                                                              | 202 248 639 425 db       |                                                   |
| tőkeszámla növekedése                            |                                                              | 489 766 749 766 HUF      |                                                   |
| tőkeszámla csökkenése                            |                                                              | 468 791 934 933 HUF      |                                                   |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke       | 456 175 839 324 HUF                                          |                          | 489 012 356 130 HUF                               |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 2,290463                                                     |                          | 2,348846                                          |

#### 1.8. A tájékoztatási időszakban a Részalap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

|            | a Részalap nettó<br>eszközértéke | az egy jegyre jutó nettó<br>eszközérték |
|------------|----------------------------------|-----------------------------------------|
| 2025/12/30 | 456 175 839 324 HUF              | 2,290463                                |
| 2026/01/30 | 460 179 029 189 HUF              | 2,300176                                |
| 2026/02/27 | 465 932 937 415 HUF              | 2,309152                                |
| 2026/03/31 | 478 532 769 863 HUF              | 2,318504                                |
| 2026/04/30 | 474 432 090 243 HUF              | 2,328518                                |
| 2026/05/29 | 479 147 970 202 HUF              | 2,338530                                |
| 2026/06/30 | 489 012 356 130 HUF              | 2,348846                                |

**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. A Részalap hozamadatai

| a Részalap által 2026/06/30-ig elért hozamok | évesített hozamok |      |                  |                        |      |      |      |      |      |      |  |  |  |
|----------------------------------------------|-------------------|------|------------------|------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
|                                              | 1 év              | 5 év | indulás-tól mért | naptári évre számított |      |      |      |      |      |      |  |  |  |
|                                              | 2016              | 2017 | 2018             | 2019                   | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |  |  |  |

|                                   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |       |       |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Eurizon Start Tőkevédett Részalap | 5,23% | 6,02% | 4,08% | 0,35% | 0,29% | 0,22% | 0,25% | 0,54% | 0,58% | 5,68% | 10,54% | 5,82% | 5,24% |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|

Az időszak alatt a részalap nem vett igénybe rendkívüli likviditáskezelési eszközöket. 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](http://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 pénzügyi eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembevételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó és a szociális hozzájárulási adó 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 a féléves jelentés készítésének időpontjában 15%. A szociális hozzájárulási adó mértéke a féléves jelentés készítésének időpontjában 13%. 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. A féléves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve a részalapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. A Részalap hozamadatai a Részalap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

### 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.