



**EURIZON**  
ASSET MANAGEMENT

**EURIZON TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA**

## **Éves jelentés**

**Eurizon Asset Management Hungary Zrt.**

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2025**

---

**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 Talentum Total Return Alapok Részalapja

|                        |   |
|------------------------|---|
| Megnevezése:           | Eurizon Talentum Total Return Alapok Részalapja (a továbbiakban: Részalap, (2025. augusztus 21-ét megelőzően hatályos megnevezés: Eurizon ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja.) |
| A Részalap típusa:     | nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott   |
| A Részalap fajtája:    | nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható  |
| A Részalap futamideje: | a Részalap 2017. január 30-tól kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat   |
| Besorolása:            | speciális, abszolút hozamú, 2019/03/20-ig ABAK-irányelv ezt követően ÁÉKBV-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)<br>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)  | 2024.12.30            |                | 2025.12.30            |                |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke   | 6 581 231 180 HUF     |                | 7 071 608 700 HUF     |                |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték  | 1,3536                |                | 1,4676                |                |
| Darabszám  | 4 862 009 802 db      |                | 4 818 509 515 db      |                |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*                                  | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges  | 99,84%                | 92,62%         | 96,38%                | 89,32%         |
| Maximális  | 150,00%               | 150,00%        | 150,00%               | 150,00%        |
| Alap devizaneme  | HUF                   |                | HUF                   |                |
| Devizakitettség fedezettségi szintje   |                       |                |                       |                |
| EUR  | 96,97%                |                | 96,38%                |                |
| USD  | 98,00%                |                | 0,00%                 |                |
| GBP  | 0,00%                 |                | 0,00%                 |                |
| HUF  | 0,00%                 |                | 0,00%                 |                |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya |                       |                |                       |                |
| Folyószámla (HUF)  | 666 009 672 HUF       | 10,1198%       | 734 679 736 HUF       | 10,3891%       |
| Eurizon INV FLEXBL PLS 6-I   | -                     | -              | 779 908 821 HUF       | 11,0287%       |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya                                      | 32 497 091 HUF        | 0,4914%        | 280 254 892 HUF       | 3,8120%        |
| I/1. Hitelállomány   | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| I/2. Egyéb kötelezettségek   | 32 497 091 HUF        | 0,4914%        | 280 254 892 HUF       | 3,8120%        |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség   | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya   | 6 613 728 271 HUF     | 100,0000%      | 7 351 863 592 HUF     | 100,0000%      |
| II/1. Folyószámla, készpénz  | 666 009 672 HUF       | 10,0701%       | 734 679 736 HUF       | 9,9931%        |
| II/2. Egyéb követelés  | 21 901 259 HUF        | 0,3311%        | 8 614 797 HUF         | 0,1172%        |
| II/3. Lekötött bankbetétek   | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű   | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű   | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4. Átruházható értékpapírok   | 5 893 471 840 HUF     | 89,1097%       | 6 366 730 059 HUF     | 86,6002%       |
| 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   | 5 893 471 840 HUF     | 89,1097%       | 6 366 730 059 HUF     | 86,6002%       |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett  | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli   | 5 893 471 840 HUF     | 89,1097%       | 6 366 730 059 HUF     | 86,6002%       |
| II/5. Származékos ügyletek   | 32 345 500 HUF        | 0,4891%        | 241 839 000 HUF       | 3,2895%        |
| II/5.1. Határidős  | 32 345 500 HUF        | 0,4891%        | 241 839 000 HUF       | 3,2895%        |
| II/5.1.1. Futures  | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/5.1.2. Forward  | 32 345 500 HUF        | 0,4891%        | 241 839 000 HUF       | 3,2895%        |
| 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   | 6 613 728 271 HUF     | 100,0000%      | 7 351 863 592 HUF     | 100,0000%      |
| Nettó eszközérték  | 6 581 231 180 HUF     | 99,5086%       | 7 071 608 700 HUF     | 96,1880%       |

\* 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 tájékoztatósi 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 2025.12.30-as Nettó Eszközértékének és 2025.12.31-es számviteli értékének a különbségeit a különböző napokra elszámolt díj-és kamatelhátralások, illetve az árfolyamváltozásokból adódó értékelési különbözetelek adják.

#### Székhely

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

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

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

### 3. A Részalap forgalmi adatai

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

|  | Előző tájékoztatási időszak végén<br>(2024. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén<br>(2025. december 30.) |
|--|---|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma   | 4 862 009 802 db  |                          | 4 818 509 515 db                                    |
| eladott befektetési jegyek darabszáma            |   | 793 114 389 db           |   |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma      |   | 836 614 676 db           |   |
| tőkeszámla növekedése                            |   | 1 126 588 016 HUF        |   |
| tőkeszámla csökkenése                            |   | 1 169 352 947 HUF        |   |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke       | 6 581 231 180 HUF   |                          | 7 071 608 700 HUF                                   |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 1,3536  |                          | 1,4676  |

#### 3.2. A tájékoztatási időszakban a Részalap nettó eszközértékének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

|            | a Részalap nettó eszközértéke | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| 2023/12/29 | 5 574 820 185 HUF             | 1,2201                               |
| 2024/12/30 | 6 581 231 180 HUF             | 1,3536                               |
| 2025/01/31 | 6 623 116 588 HUF             | 1,3748                               |
| 2025/02/28 | 6 587 615 391 HUF             | 1,3730                               |
| 2025/03/31 | 6 412 140 967 HUF             | 1,3415                               |
| 2025/04/30 | 6 303 027 372 HUF             | 1,3365                               |
| 2025/05/30 | 6 432 993 590 HUF             | 1,3757                               |
| 2025/06/30 | 6 491 412 004 HUF             | 1,4008                               |
| 2025/07/31 | 6 581 020 498 HUF             | 1,4258                               |
| 2025/08/29 | 6 675 330 690 HUF             | 1,4298                               |
| 2025/09/30 | 6 791 028 599 HUF             | 1,4454                               |
| 2025/10/31 | 6 979 851 566 HUF             | 1,4620                               |
| 2025/11/28 | 6 988 727 199 HUF             | 1,4601                               |
| 2025/12/30 | 7 071 608 700 HUF             | 1,4676                               |

Jelen éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2025. éves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2025/01/31, 2025/02/28, 2025/03/31, 2025/04/30, 2025/05/30, 2025/06/30, 2025/07/31, 2025/08/29, 2025/09/30, 2025/10/31, 2025/11/28, 2025/12/30 időpontokban a Részalap nettó eszközérték, 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 2025. év eleji 862,65 milliárd forintról az év során 1.015,21 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap piacon kezelt vagyon és az év eleji 20.820 milliárd forintról 2025. december végére 21.250 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára az Alapkezelő által kezelt vagyon 10,28 milliárd forintról 9,79 milliárd forintra változott.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2025. évben változások.

2025. 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<br>(2025. évben az átlagos létszám 21 fő)   |                |
|---|--|----------------|
|   | a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak |                |
|   | igen (11 fő)   | nem (10 fő)    |
| rögzített   | 222 774 123 HUF  | 99 239 283 HUF |
| változó   | 142 870 886 HUF  | 39 800 000 HUF |
| nyereségrészesedés  | 0 HUF  | 0 HUF          |

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

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remunerationpolicy-20250716-honlap.pdf>.

A Részalaphoz az éves jelentés készítésekor kockázati profilját jelző összesített kockázati mutató (SRI, Summary Risk Indicator) értéke az 1-7 osztály közül a 2. osztályba tartozott. Az összesített kockázati mutató túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatait szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2025. 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 Talentum Total Return<br>Alapok Részalapja |
|---|--|
| Likviditási fedezeti mutató (1 nap)     | 1542   |
| Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)    | 0,06%  |
| Kötelezettség/Eszköz arány              | 0,00%  |
| 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 2025. 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.

## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap befektetési célja abszolút hozamú befektetési stratégiát követve, több éves időtávon, bármilyen tőkepiaci körülmények között, a kockázatmentesnek tekinthető befektetések hozamát minél jobban meghaladó teljesítményt érjen el. A Részalap befektetéseit a felelős környezeti, társadalmi és vállalati irányítási szempontok (E, mint "environmental", S, mint "social", illetve, G, mint "governance") szerint alakítja ki. A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből egy hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek a kockázatosnak tekinthető egyedi befektetési eszközökre jellemző szintnél kedvezőbb várható hozam és kockázatvállalás mellett.
- A Részalap pénzügyi célja, hogy a kockázat-semleges befektetői profillal, a kockázatmentes eszközök (pl. bankbetétek, rövid, 1 éven belüli teljes futamidővel rendelkező állampapírok) mindenkor hozamainak átlagát meghaladó hozamvárakozással és legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára a magyar forint befektetést nyújtson. A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és befektetési időhorizontot bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amely a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában, Kezelési Szabályzatában és Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- A Részalap globális földrajzi specializációt nem követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkor pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatót nem követ, teljesítmény méréshez nem használ, ezért aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap eszközkosarában található alapok elsősorban az absolute return, flexible, balanced, multi-asset befektetési stratégiákat alkalmazzák ötvözve a klasszikus, értékalapú, fundamentális befektetési irányelvek, az alternatív, hedged befektetési stratégiák, illetve az innovatív, kvantitatív kereskedési stratégiák tulajdonságait. A Részalap a vagyongazdálkodási és befektetési szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közzismert befektetési alapkezelő cégcsoportok, így többek között a J.P. Morgan Asset Management, Pacific Investment Management Company ("PIMCO"), Franklin Templeton Investments, Fidelity Investments, Nordea Investment Management, Aberdeen Asset Management, vagy az Eurizon Capital befektetési alapkezelők által kezelt befektetési alapok széles spektrumát teszi elérhetővé. Ezzel biztosítja a széles körű befektetési szakértelem, a nemzetközi kockázatkezelés és a globális kereskedelmi platformok nyújtotta előnyök hatékony kihasználását. A Részalap eszközkosarában található befektetési alapok teljesítménye jellemzően nem korrelál egymással, azaz általánosságban elmondható, hogy az elért hozamaik mértéke és iránya várhatóan egymástól független, így segítve a Részalap befektetéseivel járó kockázatok hatékony kezelését. A Részalap befektetési eszközkosarában az összetétel dinamikusan változhat, az Alapkezelő az Eurizon Capital SGR S.p.A befektetési alapkezelő által adott eszközszűkítések tartalmazási ajánlásai alapján legalább havonta eszközallokációs lépéseket valósít meg. A mindenkor pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében az eszközkosáron belüli arányok folyamatosan újrasúlyozásra kerülhetnek, amennyiben az Alapkezelő, vagy az Eurizon Capital SGR S.p.A befektetési alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja a Részalap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit. A befektetési eszközkosár elemei között az említett világhírű befektetési alapkezelők által kezelt befektetési alapok közötti újrasúlyozásokra azzal a feltétellel kerülhet sor, hogy a módosított súlyarányok a Részalap várható hozam-kockázat profiljával konzisztensek maradnak, valamint biztosítható a pozitív, hosszú távú várható megtérülés.
- A Részalap főbb befektetési: a Részalap portfólióját alkotó kötvény, részvény és nyersanyag típusú eszközosztályába fektető befektetési alapok.
- 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 hozamfizetése: A Részalap a folyamatok 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.

### 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 Talentum Total Return Alapok Részalapja | átlagot meghaladó       | kockázatokkal szemben 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 jelentősebb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás.

### 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 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**

A kockázatos eszközök erősen indítottak 2025 év elején, de aztán az első pár hétben éles kötvénypiaci eladási hullám ment végbe. Ezt az USA erős makro adatai váltották ki, amely a 10 éves amerikai államkötvény hozamát az év addigi csúcsára tolták. Azonban ez az eladási nyomás enyhült, miután az amerikai inflációs adat nem bizonyult olyan rossznak, mint amitől néhányan tartottak: a maginfláció 2024 decemberben +0,2% volt, négy egymást követő +0,3%-os hónap után, ami növelte a reményeket, hogy a Fed 2025-ben kamatot csökkenthet. Január másik nagy híre a DeepSeek új AI-modelljének megjelenése volt, amely január 27-én jelentős esést okozott az amerikai technológiai részvényekben. Természetesen az év egyik legnagyobb eseménye az új Trump-adminisztráció hatalomra lépése volt január 20-án, amely gyorsan új vámkokat jelentett be. Kezdetben 25%-os vámot helyeztek kilátásba Kanadára és Mexikóra, ami kockázatkerülő piaci reakciót váltott ki február 3-án. Ám ezeket az intézkedéseket az utolsó pillanatban egy hónappal elhalasztották, és a befektetők negatív várakozásai így enyhültek. Ennek eredményeként az S&P 500 2025 február 19-én történelmi csúcsra emelkedett. Az új Trump-adminisztráció Európára is jelentős hatást gyakorolt. Az egyik legfontosabb pillanat februárban következett be, amikor bejelentették, hogy az USA tárgyalásokat kezd Oroszországgal az ukrajnai háború befejezéséről. Ez az olajárak csökkenéséhez vezetett, ugyanakkor óriási lendületet adott Európában a védelmi kiadások növelésének finanszírozására. Ez nagyjából egybeesett a február 23-i német parlamenti választással. Az eredmény körülből megfelelt az előzetes közvélemény-kutatásoknak, és a konzervatív CDU/CSU a balközép SPD-vel alakított koalíciót. A piacok szempontjából fontos volt, hogy az új koalíció javaslatot tett az alkotmányos adósságfék reformjára a magasabb védelmi kiadások érdekében, valamint egy 500 milliárd eurós infrastruktúra-alap létrehozására. Eközben EU-szinten a Bizottság azt javasolta, hogy a tagállamok jelentősen növelhessék védelmi kiadásait anélkül, hogy ez megsértené a hiánycélokat. Ez azonnal hatott az európai eszközökre, és a német bejelentések után a 10 éves német kötvényhozam 1990. az újraegyesítés óta a legnagyobb napi ugrását produkálta: március 5-én +29,8 bázisponttal emelkedett. Bár az első negyedév is rendkívül eseménydúsnak tűnt, a második negyedév az elmúlt évek legnagyobb piaci volatilitásával kezdődött, amikor Trump elnök április 2-án bejelentette a sokak által várt „kölcsönös” vámkokat. Ezek jóval meghaladták a piaci várakozásokat, és a befektetők azonnal elkezdtek átárazni egy amerikai recesszió valószínűségét, különösen mivel nőtt a félelem, hogy más országok válasz lépéseket tesznek majd. A reakció gyors volt: április 3-án az S&P 500 közel -5%-ot esett, ami 2020 júniusa óta a legnagyobb egynapos visszaesés volt. Az eladás április 4-én tovább gyorsult, amikor az index majdnem -6%-ot esett, ami 2020 márciusa óta a legrosszabb napja volt. Ezzel az S&P 500 két nap alatt több mint -10%-ot veszített, ami a II. világháború óta az 5. legnagyobb két napos zuhanás, csak az 1987-es Fekete Hétfő, a globális pénzügyi válság, és a 2020-as járvány időszakához hasonlítható. A következő hétvégén Trump elnök nem mutatta jelét annak, hogy visszavonná a vámkokat, sőt április 7-én további 50%-os vámot helyezett kilátásba Kínára, ha nem vonja vissza saját, 34%-os megtorló lépését. Az eladási hullám ezután áterjedt a kötvénypiacra is: hosszú lejáratú hozamok meredeken emelkedtek, és április 7-én a 30 éves amerikai államkötvény hozama +21 bázisponttal ugrott – ez 2020 márciusa óta a legnagyobb napi emelkedés volt. Április 9-én, szerdán reggelre az agresszív eladási hullám nem mutatott enyhülést, és a 30 éves hozam napközben 5% fölé is emelkedett. A piacok azonban stabilizálódni kezdtek, miután Trump bejelentette, hogy 90 napra felfüggeszti a kölcsönös vámkokat azokkal az országokkal szemben, amelyek nem alkalmaznak válaszlépéseket. Ez az S&P 500-nak 2008 októbere óta a legjobb napját hozta: +9,52%-os emelkedést. Bár a stabilizáció kezdetben döcögős volt, a hangulat a hónap végére kezdett javulni. Trump jelezte, hogy meg akar állapodni Kínával, és „nem áll szándékában” elbocsátani Jerome Powell Fed-elnököt, annak ellenére, hogy erről korábban sok találgatás volt. További pozitívumot jelentettek az erős amerikai gazdasági adatok is: az áprilisi foglalkoztatási adat +177 ezres bővülést mutatott a nem mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak körében. Ez az első olyan adat volt, amely a Liberation Day utáni időszakot fedte le, és megnyugtatta a befektetőket, hogy az amerikai gazdaság nem zuhan recesszióba. Május 12-én aztán bejelentették, hogy az USA és Kína 90 napra felfüggeszti/csökkenti a vámkokat – az amerikai vámtarifa Kínával szemben 145%-ról 30%-ra esett –, ami újabb rallyt indított a kockázatos eszközök piacán. Miközben a vámkok domináltak a második negyedévet, párhuzamosan két másik fontos esemény is zajlott. Először is ismét előkerültek a fiskális aggodalmak, miután a Moody's leminősítette az USA-t Aa1-re. Ez május 21-én ismét 5% fölé tolt a 30 éves kötvényhozamot, és globálisan is emelkedő hosszú hozamokhoz vezetett. Erre rakódott még az amerikai költségvetési hiánnyal kapcsolatos aggodalom, mivel a deficit 2023-ban és 2024-ben is a GDP 6%-a felett volt. A Kongresszus júliusban elfogadta a „One Big Beautiful Bill” törvényt, amely meghosszabbította Trump első ciklusának adócsökkentéseit, amelyek 2025 végén jártak volna le. A második júniusi esemény a geopolitikai színtéren történt, amikor Izrael légitámadásokat mért Irán nukleáris és katonai létesítményeire. Ez óriási olajár-emelkedést váltott ki: a Brent nyersolaj június 13-án +7,02%-kal ugrott – ez 2022 óta a legnagyobb egynapos növekedés. Röviddel ezután azonban Izrael és Irán tűzszünetet jelentett be, így az olajárak ismét gyorsan visszaestek. A harmadik negyedévre a vámkok újra a középpontba kerültek, és Trump augusztus 1-jére elhalasztotta az eredetileg július 9-re tervezett bevezetés t. Azonban a korábban várt drasztikus vámemelések elmaradtak, mivel az USA a hónap végére megállapodásokat kötött több fontos kereskedelmi partnerrel, köztük az EU-val és Japánnal. A Fed is a figyelem középpontjába került júliusban, amikor rövid időre felerősödtek a találgatások, hogy Trump esetleg elmozdítaná Powell-t. Bár később azt mondta, nem tervezi Powell elbocsátását, a hozamgörbe hirtelen meredekké vált, és a 30 éves kötvényhozam egy óra alatt több mint 10 bázisponttal ugrott, amikor a hírek napvilágra kerültek. A Fed továbbra is reflektorfényben maradt, mivel Trump augusztusban eltávolította Lisa Cookot a Fed kormányzótanácsából. Ahogy a nyár előrehaladt, egyre több jel mutatott arra, hogy a makrogazdasági környezet a vártnál jobban romlik. Augusztus elején a júliusi amerikai munkaerőpiaci adat jóval gyengébb lett a várakozásoknál, beleértve a májusra és júniusra vonatkozó -258 ezer új álláshely csökkenésre vonatkozó felülvizsgálatot. Ez növelte annak valószínűségét, hogy a Fed szeptemberben

#### **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.

meglépi az első 2025-ös kamatcsökkentését, különösen Powell elnök Jackson Hole-i „galamb” hangvételű beszéde után. Végül a Fed szeptember és december között három egymást követő kamatcsökkentést hajtott végre, összesen 75 bázispont értékben. A negyedik negyedév másik fontos története Japánhoz kapcsolódott, mivel Sanae Takaichi októberben megnyerte az LDP vezetőválasztását, és még abban a hónapban miniszterelnök lett. Győzelme meglepte a piacokat, és a Nikkei 16,6%-ot emelkedett októberben – ami 35 éve a legerősebb hónap volt helyi devizában mérve. A kormány novemberben nagy költségvetési ösztönzőcsomagot is bejelentett. Mindez a japán jegybank folytatódó kamatemelései mellett zajlott: januárban 25 bázispontos emelést hajtottak végre, majd decemberben újabb emelést, amivel az alapkamat 0,75%-ra nőtt – ez 1995 óta a legmagasabb szint. Ennek megfelelően a 10 éves japán államkötvény hozama 2% fölé emelkedett az év végére. December Európában is újabb kötvénypiaci eladási hullámot hozott, mivel egyre nőtt a spekuláció arról, hogy az EKB 2026-ban esetleg kamatot emelhet. Isabel Schnabel egy Bloomberg interjúban azt mondta: „Alapvetően komfortosan érzem magam” a piac azon várakozásával, hogy a következő lépés egy kamatemelés lehet. A hónap végén, decemberi ülésén, az EKB feljebb is módosította növekedési és maginflációs előrejelzéseit.

2025-ben a globális gazdasági környezetet a dezinfláció folytatódása, a gazdasági növekedés mérséklődése, valamint a FED monetáris politikai fordulata határozta meg. Az Egyesült Államokban és Európában az infláció kis mértékben tovább csökkent, miközben a munkaerőpiac fokozatosan lazult. A főbb jegybankok 2025 folyamán folytatták a kamatcsökkentési ciklusukat, bár eltérő ütemben és kommunikációval. A fiskális oldalon a fejlett országokat magas államháztartási hiányok és növekvő államadósság jellemezte, ami jelentős állampapír-kibocsátást eredményezett. Ezzel párhuzamosan a geopolitikai bizonytalanság (ukrajnai háború, közel-keleti feszültségek, kereskedelempolitikai viták) végig napirenden maradt, ami időszakos volatilitást okozott a kötvénypiacokon. Az USA kötvénypiac 2025-ben erős évvel zárt, a 2022–2023-as veszteségek utáni helyreállítás folytatódott. A Federal Reserve 2025 során összesen 75 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatsávot, miközben hangsúlyozta az adatalapú döntéshozatalt és az inflációs kockázatok továbbélését. A 10 éves amerikai államkötvény hozama az év során ingadozó pályát írt le, de 2025 végére 40 bázisponttal alacsonyabban zárt, mint az év elején. A hozamgörbe meredekebbé vált, mivel a rövidebb lejáratú hozamok érzékenyebben reagáltak a Fed kamatcsökkentéseire, míg a hosszú oldalon a magas kibocsátás és a fiskális fenntarthatósággal kapcsolatos aggodalmak korlátozták a hozamcsökkenést. Az euróövezeti kötvénypiaci környezetet 2025-ben alacsonyabb növekedés és gyorsabb monetáris enyhítés jellemezte az USA-hoz képest. Az Európai Központi Bank 2025 közepére az irányadó rátát 2%-ra csökkentette a lassuló gazdasági aktivitás és a tovább csökkenő infláció miatt. Az euróövezeti államkötvény-hozamokat az előzőek mellett viszont az is befolyásolta, hogy az EU költségvetési lazítást hirdetett meg. Itt Németország járt az élen, a német tízéves állampapír hozama 49 bázisponttal emelkedett 2025-ben. A feltörekvő piaci kötvények 2025 egyik legjobban teljesítő eszközosztályát jelentették. A gyengülő amerikai dollár, a mérséklődő globális kamatszint és a javuló makroegyensúly számos országban kedvezett az eszközosztálynak. A helyi devizás államkötvények átlagosan 15–16% körüli, míg a dollárban denominált EM kötvények 12–13% körüli éves hozamot értek el, jelentősen felülteljesítve a fejlett piaci kötvényindexeket. Kiemelkedő teljesítmény volt megfigyelhető Latin-Amerikában és egyes közép-európai piacokon, míg Ázsiában vegyesebb kép rajzolódott ki. Összességében 2025 a globális kötvénypiacokon fordulópontot jelentett: a monetáris enyhítés visszatérése, a stabilizálódó infláció és a magas induló hozamszintek után a kötvények ismét vonzó hozam-kockázati profilt kínáltak.

---

**Székhely**

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

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

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

## 6. A Részalap hozamadatai

| a Részalap által 2025/12/30-ig elért hozamok    | évesített hozamok |       |                      |                        |      |        |       |       |       |        |        |        |       |
|---|-------------------|-------|----------------------|------------------------|------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|
|   | 1 év              | 5 év  | indulás-<br>tól mért | naplári évre számított |      |        |       |       |       |        |        |        |       |
|   |                   |       |                      | 2016                   | 2017 | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023   | 2024   | 2025  |
| Eurizon Talentum Total Return Alapok Részalapja | 8,42%             | 7,35% | 4,39%                | -                      | -    | -9,78% | 8,97% | 3,19% | 4,48% | -4,86% | 19,24% | 10,94% | 8,42% |

A Részalap futamideje 2017. január 30-tól indult, így a 2017. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2017. január 30-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](http://www.eurizoncapital.com/hu) oldalon. A Részalap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszai igényelhető forrásadó figyelembevételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve 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 kitevővel, 365 napos bázison).

## 7. A Részalap további adatai

| 2025/12/30   |   | Eurizon Talentum Total Return Alapok Részalapja |                 |
|--|---|---|-----------------|
| Befektésekből származó jövedelem*  |   |   | 677 322 380 HUF |
| Egyéb bevételek*   |   |   | 66 534 HUF      |
| Alapkezelőnek fizetett díjak*  |   |   | 26 011 925 HUF  |
| Letétkezelőnek fizetett díjak*   |   |   | 2 653 747 HUF   |
| Egyéb díjak és adók*   |   |   | 76 617 918 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)* |   |   | 572 105 301 HUF |
| Részalap részére igénybe vett hitel feltételei   | A Részalap hitelt nem vett igénybe.   |   |                 |
| Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok  | A Részalap nem fizetett hozamot.  |   |                 |
| A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:                       | A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött. |   |                 |
| Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok   | A Részalap kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.   |   |                 |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke   | 2024/12/30  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 32 345 500 HUF  |
|  | 2025/01/31  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 100 390 520 HUF |
|  | 2025/02/28  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 86 790 400 HUF  |
|  | 2025/03/31  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 89 674 800 HUF  |
|  | 2025/04/30  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 68 477 050 HUF  |
|  | 2025/05/30  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 16 459 000 HUF  |
|  | 2025/06/30  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 111 287 000 HUF |
|  | 2025/07/31  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 127 444 000 HUF |
|  | 2025/08/29  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | -18 603 000 HUF |
|  | 2025/09/30  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 96 831 000 HUF  |
|  | 2025/10/31  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 167 427 000 HUF |
|  | 2025/11/28  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 296 853 000 HUF |
|  | 2025/12/30  | HUF/EUR, HUF/USD deviza forward ügyletek        | 241 839 000 HUF |

\* Számviteli információk alapján készült adat.

## 8. A Részalap mérlege

EURIZON TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA

MÉRLEG



adatok eFT-ban

| Megnevezés   | 2024.12.31       | 2025.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                   | -                | -                |
| <b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>   | -                | -                |
| 1. Értékpapírok  | -                | -                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -                | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb   | -                | -                |
| <b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>                           | -                | -                |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek                                   | -                | -                |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete            | -                | -                |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>  | <b>6.584.673</b> | <b>7.088.500</b> |
| <b>I. KÖVETELÉSEK</b>  | <b>32.959</b>    | <b>14.200</b>    |
| 1. Követelések   | 32.959           | 14.200           |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                 | -                | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | -                | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | -                | -                |
| <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>  | <b>5.886.539</b> | <b>6.339.640</b> |
| 1. Értékpapírok  | 4.981.663        | 5.685.758        |
| 2. Értékpapírok értékkülönözete                                  | 904.876          | 653.882          |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb   | 904.876          | 653.882          |
| <b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>   | <b>665.175</b>   | <b>734.660</b>   |
| 1. Pénzeszközök  | 648.396          | 734.704          |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 16.779           | - 44             |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                            | <b>86</b>        | <b>127</b>       |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 86               | 127              |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                   | -                | -                |
| <b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>            | <b>49.582</b>    | <b>258.534</b>   |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>                                       | <b>6.634.341</b> | <b>7.347.161</b> |

| Megnevezés  | 2024.12.31       | 2025.12.31       |
|---|------------------|------------------|
| <b>E. SAJÁT TŐKE</b>  | <b>6.602.101</b> | <b>7.067.717</b> |
| <b>I. Induló tőke</b>   | <b>4.870.567</b> | <b>4.823.090</b> |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                   | 18.681.719       | 19.470.085       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                            | - 13.811.152     | - 14.646.995     |
| <b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>                                       | <b>1.731.534</b> | <b>2.244.627</b> |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete                 | 182.844          | 182.697          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka  | 971.237          | 912.372          |
| 3. Előző évek eredménye   | 650.639          | 577.453          |
| 4. Tárgyévi eredménye   | - 73.186         | 572.105          |
| <b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>   | -                | -                |
| <b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>31.173</b>    | <b>278.328</b>   |
| <b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                     | -                | -                |
| <b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>31.173</b>    | <b>278.328</b>   |
| <b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | -                | -                |
| <b>H. PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>  | <b>1.067</b>     | <b>1.116</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>  | <b>6.634.341</b> | <b>7.347.161</b> |

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

## 9. A Részalap eredménykimutatása

EURIZON TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                       | 2024.01.01-2024.12.31 | 2025.01.01-2025.12.31 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>           | <b>306.655</b>        | <b>754.841</b>        |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>       | <b>284.280</b>        | <b>77.518</b>         |
| <i>III. Egyéb bevétel</i>                        | <b>316</b>            | <b>66</b>             |
| <i>IV. Működési költség</i>                      | <b>92.882</b>         | <b>101.968</b>        |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i>                     | <b>2.995</b>          | <b>3.316</b>          |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>           | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>- 73.186</b>       | <b>572.105</b>        |

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Budapest, 2026. április 29.

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 Talentum Total Return Alapok Részalapja („az Alap”) mellékelt Eurizon-Talentum-Total-Return-Alapok-Reszalapja-2025-eves-jelentes.pdf<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentése 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2025. 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 Könyvvizsgálói 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, és 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
CF4990C92F098D4E373C9173C3714030521127FBD1AB866F473DB71057F94669

## 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 2025. 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 tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

## A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 Alapokra 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 hívnunk 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) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2026. április 29.

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

Kujbus Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007370

MELLÉKLET

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 időszakos közzététel

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának, vagy nem.

**A termék elnevezése** Eurizon Talentum Total Return Alapok Részalapja (a továbbiakban: Részalap vagy pénzügyi termék)

**Jogalany-azonosító:** 529900Q834Y9SH914A80

### Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

#### Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe.

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_%

Nem

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket **mozdított elő** és, bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább \_%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

**Környezeti/társadalmi jellemzőket mozgított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket.**



#### Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

A Részalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek előmozdítása érdekében, beleértve azon vállalatok helyes irányítási gyakorlatoknak való megfelelést, amelyekbe a Részalap befektet (a továbbiakban: "ESG-jellemzők"), az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) a következő mechanizmusokat valósította meg:

#### Negatív szűrés:

- i. A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás:

-Termikus szén, azaz olyan kibocsátók, amelyek a szén-dioxid-kibocsátás szempontjából legjelentősebb fosszilis tüzelőanyaggal, a termikus szénrel kapcsolatos kitermelési vagy villamosenergia-termelő

tevékenységet folytatnak. A kibocsátók azonosítása akként történik, hogy árbevételük hány százaléka származik ezen tevékenységből:

a) a bevétel legalább 25%-a, vagy

b) a bevétel 20%-a, és átállási tervvel rendelkezik a tevékenység leépítésére.

Olajhomok-kitermelés, azaz olyan kibocsátók, amelyek az olaj- és gázkitermelésben az olajhomok kitermelése révén vesznek részt. Ezek a kibocsátók olyan kibocsátók, amelyek bevételeinek legalább 10%-át e tevékenységekből szerzik.

-Azok a kibocsátók amelyek az ENSZ Globális Megállapodását és az OECD Iránymutatásait megsértik (PAI 10) és amely kibocsátók esetében a kizárási kritérium: a jelentős ellentmondások megállapíthatósága („MSCI ESG Research” által „nem megfelelő”-nek minősített) a következő indikátorokkal kapcsolatban: Az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei; az OECD Iránymutatások; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) és az ENSZ üzleti és emberi jogi vezérelvei (UNGP).

*ii. ESG szempontok szerint „kritikus kibocsátói” szintű kizárás*

Részalap részesedése nem haladja meg a referenciaértékben lévő súlyát nem fektethet azokban a kibocsátókban, amelyek közvetlenül részt vesznek vitatott fegyverek gyártásában. Példák vitatott fegyverekre: taposóaknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.

A Részalap közvetlen befektetéseiben kizárólag olyan vállalati kibocsátókba fektethet be, amelyek helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek, azaz olyan kibocsátókba, amelyeknek szilárd irányítási struktúrái vannak, vannak független tagok az irányító testületeikben, külső auditor nem készített róluk negatív véleményt, nincsenek ellentmondásban az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) 10. alapelvével (korrupció ellenes elkötelezettség) a munkavállalói kapcsolatok tekintetében nincsenek ellentmondásban az UNGC 3. alapelvével (a szakszervezetek szabad működésének és kollektív munkaügyi egyeztetésekhez való jognak a támogatása) az érintett személyzet javadalmazása tekintetében nincsenek ellentmondásban az UNGC 6. alapelvével (a munkahelyi diszkrimináció megszüntetésének támogatása) nincsenek problémái az adójogszabályok betartása kapcsán, azaz nincs lezáratlan adóvitája. A csoporton kívüli alapkezelő házak cél kollektív befektetési formáinak (befektetési alapok és SICAV-ok), kiválasztására és nyomonkövetésére irányuló folyamat részeként az Anyavállalat Befektetéskezelési osztályának Multimanager Investments & Unit Linked részlege – a gazdasági és pénzügyi elemzések mellett – értékeli az SRI és/vagy ESG tényezők integráltsági szintjét és a kapcsolódó fenntarthatósággal összefüggő kockázatokat, egyebek mellett a helyes vállalatirányítási gyakorlatok betartását.

**Pozitív szűrés:**

*Alapkezelői kiválasztás (a cél befektetési alapok szűrésén alapuló befektetés)*

A Részalap az összes nettó eszközei legalább 70%-át olyan ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési vállalkozásokba (a továbbiakban: KBV) fektette, amelyek előmozdították a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek).

A Részalap az ESG-jellemzőket egyedi befektetési korlátok alkalmazásával követte nyomon.

Harmadik alapkezelő társaságok által kezelt kollektív befektetési formák esetében a mérés a harmadik fél alapkezelők által elfogadott fenntarthatósági politikák elemzésével történik, különös tekintettel a SRI és/vagy ESG tényezők és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamataikba és politikáikba való integrálására. Ez magában foglalja az egyes környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdításának ellenőrzését, valamint a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásainak figyelembevételét. Anyavállalat Multimanager Investments részlege azokat az alapkezelő házakat részesíti előnyben, amelyek biztosítják a termékek magas szintű átláthatóságát és befektetési folyamataikban, tekintetbe veszik a fenntarthatósági kockázatokat, a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) tényezőket, valamint a fenntartható és felelős befektetés (SRI) alapelveit.

## **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

Az Alapkezelő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását az Anyavállalat támogatásával az alábbiak szerint folyamatosan értékeli, a megfelelő befektetési korlátok felállításával pedig lehetővé teszi mind az előzetes ellenőrzést (a megbízások előkészítése), mind az utólagos ellenőrzést (a portfólió bővítése során). Az Alapkezelő, az alábbiakban részletezett korlátozások mellett, a Részalap portfóliójának PAI 10, és PAI 14 káros hatás mutatóit követi nyomon, amellyel azt méri, hogy mennyire sikerült elérni a Részalap által előmozdítani kívánt társadalmi jellemzőket. Emellett az Alapkezelő az évente publikálásra kerülő „Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó nyilatkozatá”-ban szereplő aggregált, főbb káros hatás mutatókkal (PAI) követi nyomon a Társaság által kezelt teljes befektetési portfólióra vonatkozó környezeti és társadalmi jellemzőket. A jelentés elérhető az alábbi linken: <https://eurizon.hu/esg>.

### Vállalati kibocsátók pénzügyi eszközeibe történő befektetés esetében.

#### Az üvegházhatású gázok kibocsátásának korlátozása

Olyan vállalkozásokba történő befektetések kizárása, amelyek árbevétele legalább 25%-a termikus szénhez kapcsolódó bányászati vagy villamosenergia-termelési tevékenységekből származik, (vagy 20%-a, ha a vállalatnak vannak átállási tervei) vagy ii. vagy ii. árbevétele legalább 10%-a olajhomok kitermeléséből származó olajkitermelési tevékenységekből származik), ezáltal hozzájárulva az üvegházhatásúgáz-kibocsátás korlátozásához. Olyan vállalatokba történő befektetések kizárása, amelyek üvegházhatásúgáz-intenzitása meghaladja a felállított tűréshatárt, kivéve, ha saját bevallásuk szerint vagy a Science Based Target Initiative (SBTi) által jóváhagyott dekarbonizációs céllal rendelkeznek, vagy bevételeik legalább 5%-a összhangban van a Taxonómia rendeletben („uniós taxonómia”) foglalt, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai vizsgálati kritériumokkal. Ezek a kizárások/korlátozások nem vonatkoznak a „zöld kötvényekre” és a „fenntarthatósági kötvényekre”, amelyek többek között a globális felmelegedés elleni küzdelemhez hozzájáruló projektek finanszírozására szolgálnak.

#### Megújuló energia termelése vagy fogyasztása

Az ún. „nagy éghajlati hatású” ágazatokba tartozó vállalatokba történő befektetések kizárása (a gazdasági tevékenységek statisztikai osztályozása, az ún. „NACE” alapján, az A-H; és L ágazatok) amelyek energiafogyasztási intenzitása meghalad egy adott ágazati alapú határértéket, kivéve, ha (i) megújuló energiát termelnek vagy fogyasztanak; vagy (ii) saját bevallásuk szerint vagy a Science Based Target Initiative (SBTi) által jóváhagyott dekarbonizációs céllal rendelkeznek; vagy (iii) bevételeik legalább 5 %-a összhangban van az uniós taxonómiában foglalt, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai kritériumokkal. A fenti kizárások nem vonatkoznak a "zöld kötvényekre" és a "fenntarthatósági kötvényekre", amelyek többek között a globális felmelegedés ellensúlyozását célzó projektek finanszírozására szolgálnak.

#### A szociális és munkaügyi normák tiszteletben tartása

Az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának elveit (ún. UNGC alapelvek), a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait (az úgynevezett "OECD-iránymutatások"), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapelveit (az úgynevezett "ILO-elvek") és az Egyesült Nemzetek Szervezetének az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó elveit (az úgynevezett ENSZ-irányelvek elveit) sértő vállalatokba történő befektetések kizárása.

#### Az emberi jogok tiszteletben tartása

A Részalap nem fektet olyan vállalkozásokba, amelyek egyértelműen, közvetlenül részt vesznek a vitatott fegyverek (taposóaknák; kazettás lőszer; nukleáris fegyverek; szegényített urán tartalmú lőszer; biológiai fegyverek; vegyi fegyverek; nem detektálható robbanófegyverek; vakító lézerek; gyújtófegyverek; fehér foszfor) gyártásában.

Kormányzati kibocsátók vagy kormányzati szervek pénzügyi eszközeibe történő befektetések tekintetében.

## Az üvegházhatású gázok kibocsátásának korlátozása

Az olyan országok által kibocsátott kormányzati vagy kormányzati szervek értékpapírjaiba történő közvetlen befektetések kizárása, amelyek üvegházhatásúgáz-kibocsátása több, mint 850 tonna „CO2-egyenérték” a bruttó hazai termék (GDP) millió euróra vetítve, az országonkénti vásárlóerő-paritással kiigazítva. Ez a korlátozás nem vonatkozik a „zöld kötvényekre” és a „fenntarthatósági kötvényekre”, amelyek többek között a globális felmelegedés elleni küzdelemhez hozzájáruló projektek finanszírozására szolgálnak.

Harmadik alapkezelő társaságok által kezelt kollektív befektetési formák esetében a mérés a harmadik fél alapkezelők által elfogadott fenntarthatósági politikák elemzésével történik, különös tekintettel a SRI és/vagy ESG tényezők és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamataikba és politikáikba való integrálására. Ez magában foglalja az egyes környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdításának ellenőrzését, valamint a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásainak figyelembevételét.

| Fenntarthatósági mutató/módszer  | Leírás   | A fenntarthatósági mutató teljesítménye 2025-ben   |
|--|--|--|
| NEGATÍV SZŰRÉS/<br><br>Vállalati kibocsátókra vonatkozó korlátozás (Corporate screening)/<br><br>PAI Kötelező szűrés | (i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás:  | A "társadalmilag felelősnek" nem tekintett ágazatokban működő kibocsátók súlya 0% volt. A "kritikusnak" tekintett kibocsátók súlya 0% volt.  |
| POZITÍV SZŰRÉS<br>Alapkezelői kiválasztás integráció   | A Részalap eszközeinek legalább 70%-át olyan cél- (mögöttes) befektetési alapokba fekteti, amelyek előmozdítják az ESG-jellemzőket vagy fenntartható befektetési célokat követnek. | A vizsgált időszakban a Részalap teljesítette azt a feltételt, hogy eszközeinek legalább 70%-át ilyen befektetési alapokba fektesse, az ilyen befektetések napi átlagos szintje elérte a 75,64.-%-ot |

## És a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

| Fenntarthatósági mutató | Leírás   | A fenntarthatósági mutatóban 2024. évi adatokhoz képest történt változás   |
|-------------------------|--|--|
| SRI kizárások           | (i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap nem fektethet azokba a kibocsátókba, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóaknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.   | Nem változott. A "társadalmilag felelősnek" nem tekintett ágazatokban működő kibocsátók súlya 2025-ben is 0% volt.   |
| ESG kizárások           | ESG szempontok szerint kritikus kibocsátói szintű kizárás<br>(i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap részesedése nem haladja meg a referenciaértékben lévő súlyát nem fektethet azokban a kibocsátókban, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóaknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek. | Nem változott. A „kritikusnak” tekintett kibocsátók súlya 2025-ben is 0% volt.   |
| Alapkezelői kiválasztás | A Részalap eszközeinek legalább 70%-át olyan cél- (mögöttes) befektetési alapokba fekteti, amelyek előmozdítják az ESG-jellemzőket vagy fenntartható befektetési célokat követnek.   | A vizsgált időszakban a Részalap teljesítette azt a feltételt, hogy eszközeinek legalább 70%-át ilyen befektetési alapokba fektesse, az ilyen befektetések napi átlagos szintje elérte a 75,64.-%-ot. 2024. évi adathoz képest ezt az érték növekedést mutat, 2023-ban a napi átlagos szintje 71,73% volt. |

**Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

**A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

**Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?**

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

**A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ irányelvekhez? Részlet:**

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezetvédelmi és társadalmi célkitűzéseket.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.



## Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

A fenntarthatósági kockázatok mérséklése érdekében az Alapkezelő a káros hatásmutatókkal kapcsolatosan konkrét korlátozásokat határozott meg azzal a céllal, hogy azonosítsa a „társadalmilag nem felelősnek” tekintett ágazatokhoz tartozó és/vagy olyan kibocsátókat, amelyek magatartása jelentős, negatív hatással van a környezetre és/vagy a társadalmi dimenzióra:

| KÁROS FENNTARTHATÓSÁGI HATÁSOKRA VONATKOZÓ MUTATÓ   | TERÜLET  | MUTATÓ TÍPUSA |            |
|---|--|---------------|------------|
|   |  | KÖRNYEZETI    | KÖRNYEZETI |
| A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4)   | Társadalmilag “Nem felelősnek” tekintett szektor (Termikus köszén / Olajhomok) | ●             |            |
| Vitatott fegyvereknek való kitettség: gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek (PAI 14)      | Társadalmilag “Nem felelősnek” tekintett szektor (Vitatott fegyverek)          |               | ●          |
| A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG intenzitása (PAI 3)  | Környezeti külső hatások (Üvegházhatású gázok kibocsátása)                     | ●             |            |
| A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya (PAI 5)  | Környezeti külső hatások (Energiafogyasztás és energiaforrások)                | ●             |            |
| Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként (PAI 6)  | Környezeti külső hatások (Energiafogyasztás és energiaforrások)                | ●             |            |
| Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) iránymutatásainak megsértése (PAI 10)) | Társadalmi külső hatások (Társadalmi és munkavállalói kérdések)                |               | ●          |

Ezek alapján az Alapkezelő a következő ágazatokban (PAI 4) tevékenykedő kibocsátókat környezetvédelmi szempontból „nem felelősnek” tekinti:

- **Termikus szén**, azaz olyan kibocsátók, amelyek a szén-dioxid-kibocsátás szempontjából legjelentősebb fosszilis tüzelőanyaggal, a termikus szénrel kapcsolatos kitermelési vagy villamosenergia-termelő

tevékenységet folytatnak. A kibocsátók azonosítása akként történik, hogy árbevételük hány százaléka származik ezen tevékenységből:

- i) a bevétel legalább 25%-a, vagy
- ii) a bevétel 20%-a, és átállási tervvel rendelkezik a tevékenység leépítésére.

- **Olajhomok-kitermelés**, azaz olyan kibocsátók, amelyek az olaj- és gázkitermelésben az olajhomok kitermelése révén vesznek részt. Ezek a kibocsátók olyan kibocsátók, amelyek bevételeinek legalább 10%-át e tevékenységekből szerzik.
- Társadalmi szempontból „nem felelősnek” tekinti azokat a kibocsátókat is amelyek az ENSZ Globális Megállapodását és az OECD Iránymutatásait megsértik (PAI 10) és amely kibocsátók esetében a kizárási kritérium: a jelentős ellentmondások megállapíthatósága („MSCI ESG Research” által „nem megfelelő”-nek minősített) a következő indikátorokkal kapcsolatban: Az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei; az OECD Iránymutatások; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) és az ENSZ üzleti és emberi jogi vezérelvei (UNGP).

A fenti kritériumok nem vonatkoznak a zöld kötvények vagy fenntarthatósági kötvények kibocsátására.

Az Alapkezelő által meghatározott küszöbértékek (threshold) alatti kitettséggel rendelkező kibocsátók („küszöbérték alatti kibocsátók”) tekintetében az Anyavállalat ESG & Strategic Activism területe konkrét tulajdonosi elköteleződési tevékenységeket végez. E tevékenységek célja annak biztosítása, hogy ne kerüljön sor új termikus széntermelésre vagy olajhomok-kitermelésre irányuló projektek megvalósítására, valamint az ilyen tevékenységek fokozatos megszüntetését ellenőrzi.

Ezen túlmenően az Alapkezelő társadalmi szempontból „nem felelősnek” tekinti azokat a kibocsátókat, amelyek a Vitatott Fegyverek (PAI 14) ágazatban tevékenykednek, azaz azokat a kibocsátókat, amelyeket a következő típusú fegyverek<sup>1</sup> gyártásában való nyilvánvaló közvetlen részvétel jellemez: taposóaknák; kazettás bombák; nukleáris fegyverek, szegényített urán, biológiai fegyverek, vegyi fegyverek, nem dektálható repeszfegyverek, vakító lézerek, gyújtófegyverek, fehér foszfor.

Az egyéb káros hatásmutatók vonatkozásában az Alapkezelő, az Anyavállalat segítségével, egyedi elemzési eljárásokat és küszöbértékeket határozott meg annak érdekében, hogy értékelje a korlátozások és kizárások alá eső kibocsátók teljesítményét jelentős negatív környezeti és/vagy társadalmi külső hatások szempontjából

| # PAI | MUTATÓ  | KÜSZÖBÉRTÉK   | MEGJEGYZÉS  |
|-------|---|---|---|
| 3     | <b>Befektetést befogadó vállalatok ÜHG intenzitása</b><br>Az 1., 2. és 3. körbe tartozó ÜGH kibocsátások a befektetést befogadó vállalatok bevételével arányosan.   | – 12,000 tonna CO <sub>2</sub> egyenértékes millió Euro árbevételre vetítve   | Nem alkalmazandó, ha a kibocsátó:<br>- legalább egy, a Science Based Target Initiative (SBTi) által pozitívan értékelt széndioxid-kibocsátáscsökkentési céllal rendelkezik; vagy<br>- kinyilvánította elkötelezettségét a Net Zero célkitűzés elérése mellett; vagy<br>- bevételeinek több mint 5%-a a taxonómiához igazodó tevékenységekből származik; vagy<br>- zöld kötvényt vagy fenntartható kötvényt bocsát ki. |
| 5 - 6 | <b>A nem megújuló energia fogyasztás és -termelés aránya</b><br><b>Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként</b><br>A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve, (súlyozott átlagban %) nagy éghajlati hatású ágazatonként. | – Energia fogyasztás Gwh-ban egymillió EUR árbevételre vetítve az ágazati küszöbértékek <sup>2</sup> felett, amelye:<br>– 40 a NACE Code A;<br>– 8.500 a NACE Code B;<br>– 40 a NACE Code C;<br>– 200 a NACE Code D;<br>– 15 a NACE Code E;<br>– 10 a NACE Code F;<br>– 15 a NACE Code G;<br>– 30 a NACE Code H;<br>– 15 a NACE Code L esetében vagy<br>– A nem megújuló energiatermelés aránya 100 % |   |

| # PAI | MUTATÓ  | KÜSZÖBÉRTÉK   | MEGJEGYZÉS  |
|-------|---|---|---|
| 10    | <p><b>Az ENSZ Globális Megállapodás és az OECD Iránymutatásai megsértése</b></p> <p>Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése</p> <p>(Globális normák szűrése)</p> | <p>Jelentős ellentmondások („MSCI ESG Research” által „Fail”-nek minősített) megállapíthatósága a következő indikátorokkal kapcsolatban:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei;</li> <li>– az OECD Iránymutatások;</li> <li>– a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO);</li> <li>– az ENSZ üzleti és emberi jogi vezérelvei (UNGP).</li> </ul> | <p>Az Anyavállalat ESG &amp; Strategic Activism területe áttekinti az “MSCI ESG Research” információ szolgáltató által rendelkezésre bocsátott információkat, és a korlátozások/kizárások hatálya alá tartozó kibocsátók listáját az Anyavállalat soron következő ESG Bizottságának tudomására hozza.</p> |



### Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

A Részalap 15 legjelentősebb befektetése. (A Részalap esetében a befektetések iparág és célország szerinti részaránya a részalap alapok alapja jellegéből adódóan jelenleg még nem elérhető.)

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: 2025.01.01. 2025.12.31. (referencia-időszak)

| Befektetési alap neve   | súlyozott átlagos éves részaránya | ISIN         | SFDR besorolás |
|---|-----------------------------------|--------------|----------------|
| JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund I2 EUR    | 8,16%                             | LU2174499447 | 8              |
| Eurizon Investment SICAV Flexible Plus 6-I                      | 7,40%                             | LU1571038733 | 6              |
| ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE                                       | 5,48%                             | IE00B81TMV64 | 8              |
| PGIM US Corporate Bond Fund EUR-Hedged I                        | 4,87%                             | IE00BFLQZQ24 | 8              |
| Wellington Euro High Yield Bond Fund                            | 4,50%                             | IE000EESGXZ0 | 8              |
| Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond C EUR | 4,28%                             | LU0113258742 | 8              |
| JPM INV-JPM US SE E-I2 EUR H                                    | 4,24%                             | LU1727362383 | 8              |
| Generali Investments SICAV Class GX EUR                         | 4,22%                             | LU1373300679 | 8              |
| US Structured Research Equity Fund                              | 4,17%                             | LU2783628410 | 8              |
| Invesco EUR CRP BD--S ACC EUR                                   | 4,04%                             | LU1451406505 | 8              |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund ZH EUR         | 4,02%                             | LU0360476666 | 8              |
| Wellington Strategic European Equity Fund                       | 3,80%                             | IE00B6TYHG95 | 8              |
| Eurizon Fund-Securitized Bond Fund                              | 3,69%                             | LU1393925158 | 6              |
| JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS ETF                       | 3,49%                             | IE00BD9MMF62 | 8              |
| Eurizon Absolute High YLD-Z                                     | 3,16%                             | LU1652387967 | 8              |



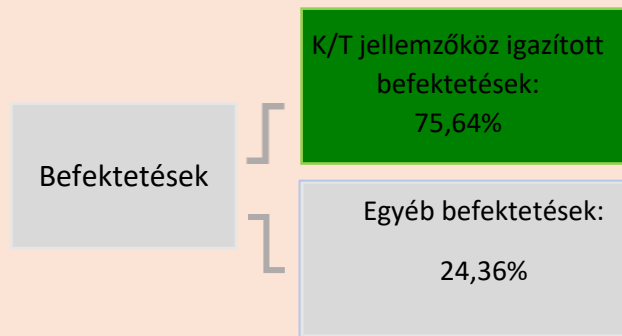
### Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

### Milyen volt az eszközallokáció?

Napi eszközallokáció átlaga



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza. A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

● **Mely gazdasági ágazatokban hajtottak végre befektetéseket?**

A Részalap esetében a befektetések iparág szerinti részaránya a részalap alapok alapja jellegéből adódóan jelenleg még nem elérhető.



**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?**

Ezen időszakos közzététel időpontjában az Alapkezelő és az anyavállalat rendelkezésére álló információk figyelembevételével a környezeti szempontból fenntartható befektetések 2020/852 EU rendelet szerinti (azaz az uniós taxonómiával összehangolt) aránya 0% volt

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára, vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzésekkel kapcsolatos

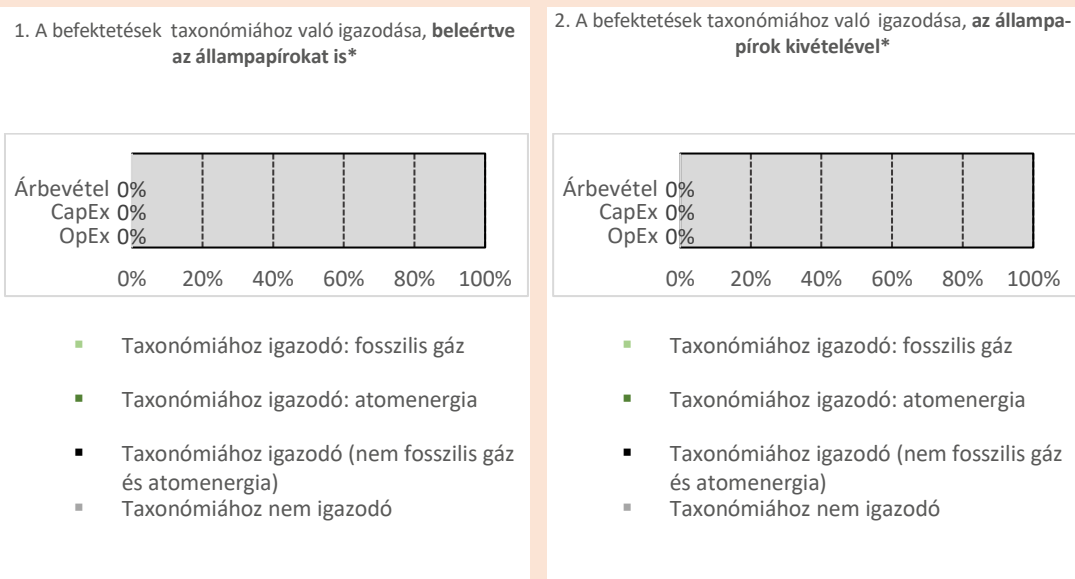
**A támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

**Az átállási tevékenységek** olyan gazdasági tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonkibocsátású alternatívák, és amelyek a legnagyobb, vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az teljesítmények érdekében megfelelő üvegházgáz-kibocsátási szintekkel rendelkeznek

**A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának<sup>3</sup>?**

- Igen:  Fosszilis gázba  Atomenergiába
- Nem

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást



\*E diagramok alkalmazásában az "állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

**Mekkora volt az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

A Részalap nem hajtott végre befektetéseket a referencia-időszakban sem az átállási, sem a támogató tevékenységekbe.

**Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

Nem alkalmazandó, mivel korábban nem készült ilyen jelentés.



**Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységek teljes kritériumrendszerét az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

A Részalap támogatja az ESG-jellemzőket, de nem hajtott végre fenntartható befektetéseket.



### **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

A Részalap támogatja az ESG-jellemzőket, de nem hajtott végre társadalmilag fenntartható befektetéseket.



### **Milyen befektetések kerültek az "egyéb befektetések" kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

Az "egyéb befektetések" kategóriájába tartozott i.) a Részalap készpénzének kezelése céljából forintban vagy euróban vezetett folyószámlán lévő készpénz, ii.) az SFDR 6. cikkének megfelelő befektetési alapok. Ezekre az egyéb befektetésekre nem vonatkoztak minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok.



### **Milyen intézkedéseket hoztak a környezet és/vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében a referencia-időszakban?**

Pénzügyi termékei kapcsán az Alapkezelő a tulajdonos Eurizon Capital SGR S.p.A. alapkezelővel (a továbbiakban: ECSGR) együttműködve vállalta, hogy (i) folytatta fenntarthatósági politikáinak fejlesztését., és (ii) felhasználja az ECSGR szakértelmét és tapasztalatát konkrét szerepvállalási tevékenységek erősítésére, különösen a részvényesi jogok gyakorlása során.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?**

Referenciamutató alapján nem lehet mérni az alap fenntarthatósági teljesítményét.

#### **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Nem alkalmazható.

#### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

Nem alkalmazható.

#### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

Nem alkalmazható.

#### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

Nem alkalmazható.

A referenciamutatóka annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék elérte a fenntarthatósági célkitűzéseket.