

Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2025.12.31

EURIZON BALANCE VEGYES ALAPOK RÉSZALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2024.12.31 | 2025.12.31 |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | - | - |
| I. Értékpapírok | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK | - | - |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | - | - |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | - | - |
| B. FORGÓESZKÖZÖK | 6.913.385 | 6.896.076 |
| I. KÖVETELÉSEK | 53.931 | - |
| 1. Követelések | 53.931 | - |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. ÉRTÉKPAPÍROK | 5.950.939 | 6.357.655 |
| 1. Értékpapírok | 5.387.335 | 5.953.167 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | 563.604 | 404.488 |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | 563.604 | 404.488 |
| III. PÉNZESZKÖZÖK | 908.515 | 538.421 |
| 1. Pénzeszközök | 908.319 | 538.327 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 196 | 94 |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 156 | 92 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 156 | 92 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D) Származékos ügyletek értékelési különbözete | - | - |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 6.913.541 | 6.896.168 |

| Megnevezés | 2024.12.31 | 2025.12.31 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 6.892.725 | 6.871.315 |
| I. Induló tőke | 4.782.878 | 4.709.958 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 17.291.187 | 18.578.980 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 12.508.309 | - 13.869.022 |
| II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény) | 2.109.847 | 2.161.357 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 866.911 | 836.570 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 563.800 | 404.582 |
| 3. Előző évek eredménye | 308.058 | 679.136 |
| 4. Tárgyévi eredmény | 371.078 | 241.069 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 19.749 | 23.737 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 19.749 | 23.737 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 1.067 | 1.116 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 6.913.541 | 6.896.168 |

Budapest, 2026. április 29

EURIZON BALANCE VEGYES 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> | 568.028 | 405.829 |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | 113.156 | 49.903 |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | 128 | 113 |
| <i>IV. Működési költség</i> | 81.404 | 111.351 |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | 2.518 | 3.619 |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | - | - |
| VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | 371.078 | 241.069 |

Budapest, 2026. április 29

Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2025.12.31

I. Az Alap bemutatása

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap teljes neve: | Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja |
| MNB engedély száma: | H-KE-III-778/2014. |
| MNB engedély kelte: | 2014. december 10. |
| Az Alap kezelője: | Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) |
| Székhelye: | 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8. |
| Mérleg fordulónapja: | 2025. december 31. |
| Mérlegkészítés időpontja: | 2026. január 9. |
| Befektetési jegyek forgalmazója: | CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8. |
| Letétkezelő: | CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8. |
| Könyvvizsgáló: | Kujbus Attila Kamarai tagsági száma: MKVK-007370 Ernst & Young Kft. |
| Beszámolót aláíró személy: | Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója |

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

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

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Balance Vegyes Alapok Részalapja – mint a HU0000714258 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-17 nyilvántartási alszámot kapta az egyesülés után.

Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

Az Alap 2023. júliusától tevékenységét Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja, az Eurizon Esernyőalap részalapja néven folytatja tovább.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alap a mérleg fordulónapján nem rendelkezett követeléssel. (2024. december 31-én 53.931 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelés.)

1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

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

Az Alap 2025. december 31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Érték-különb. kamatból | Érték-különbötet | Piaci érték |
|--------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Amundi MSCI EM MKT II | EUR | 36.167 | 658.516 | - | 70.593 | 729.109 |
| X IBOXX GOV EURZ YP 1C | EUR | 22.167 | 1.526.207 | - | 17.671 | 1.543.878 |
| Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF | EUR | 11.252 | 420.333 | - | - 15.380 | 404.953 |
| Ishares EUR Govt Bond 10-15yr UCITS ETF | EUR | 8.455 | 489.266 | - | - 2.014 | 487.252 |
| Ishares EUR Govt Bond 5-7yr UCITS ETF | EUR | 3.176 | 186.511 | - | - 8.194 | 178.317 |
| Ishares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF | EUR | 2.906 | 216.909 | - | - 8.611 | 208.298 |
| L&G QUALITY DVD ESG EUR XUK | EUR | 173.822 | 882.462 | - | 187.384 | 1.069.846 |
| Befektetési jegy | EUR | | 4.380.204 | - | 241.449 | 4.621.653 |
| JPM US REI ESG UCITS ETF | USD | 18.144 | 359.356 | - | 50.345 | 409.701 |
| L&G ENHANCED Comm UCITS ETF | USD | 39.821 | 343.853 | - | 2.649 | 346.502 |
| X MSCI USA ESG 1C | USD | 39.242 | 869.754 | - | 110.045 | 979.799 |
| Befektetési jegy | USD | | 1.572.963 | - | 163.039 | 1.736.002 |
| Mindösszesen | | | 5.953.167 | - | 404.488 | 6.357.655 |

Az Alap 2024. december 31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Érték-különb. kamatból | Érték-különbözet | Piaci érték |
|--------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Amundi MSCI EM MKT II | EUR | 35.894 | 657.580 | - | 2.101 | 659.681 |
| X IBOXX GOV EURZ YP 1C | EUR | 16.503 | 1.113.952 | - | 88.739 | 1.202.691 |
| Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF | EUR | 10.927 | 399.965 | - | 19.327 | 419.292 |
| Ishares EUR Govt Bond 10-15yr UCITS ETF | EUR | 9.188 | 541.879 | - | 37.214 | 579.093 |
| Ishares EUR Govt Bond 5-7yr UCITS ETF | EUR | 3.176 | 186.511 | - | 3.724 | 190.235 |
| Ishares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF | EUR | 3.611 | 269.310 | - | 9.628 | 278.938 |
| JPM EUROPE REI ESG JREE | EUR | 2.363 | 40.204 | - | 263 | 40.467 |
| JPM EUROZONE REI EQ ESG ETF JREZ | EUR | 19.818 | 239.965 | - | 25.143 | 265.108 |
| L&G QUALITY DVD ESG EUR XUK | EUR | 94.562 | 455.987 | - | 9.360 | 465.347 |
| Befektetési jegy | EUR | | 3.905.353 | - | 195.499 | 4.100.852 |
| JPM US REI ESG UCITS ETF | USD | 21.080 | 355.165 | - | 135.359 | 490.524 |
| L&G ENHANCED Comm UCITS ETF | USD | 60.630 | 309.744 | - | 20.868 | 330.612 |
| X MSCI USA ESG 1C | USD | 32.167 | 681.867 | - | 136.283 | 818.150 |
| Befektetési jegy | USD | | 1.346.776 | - | 292.510 | 1.639.286 |
| VONOVIA SE | EUR | 17.532 | 135.206 | - | 75.595 | 210.801 |
| Részesvény | EUR | | 135.206 | - | 75.595 | 210.801 |
| Mindösszesen | | | 5.387.335 | - | 563.604 | 5.950.939 |

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámláinak fordulónapi egyenlege 538.421 ezer Ft (2024. december 31-én 908.515 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a mérleg fordulónapján 92 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2024. december 31-én 156 ezer Ft)

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap ezen a mérlegsoron az Alap javára kötött, mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős ügyleteket piaci értéken mutatja ki.

Az Alapnak nincs nyitott határidős ügylete a fordulónapon, sem 2024. december 31-én.

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Az indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 1 Ft.

Az Alap 2014. december 10-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.869.148 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2014. december 15-étől kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak | Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke | Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke | Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékülönbözetéből | Tőkenövekmény értékelési különbözetből | Tőkenövekmény eredményből |
|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| Nyitó | 17.291.187 | -12.508.309 | 866.911 | 563.800 | 679.136 |
| Növekedés | 1.287.793 | - | - | - | - |
| Csökkenés | - | -1.360.713 | - 30.341 | - 159.218 | - |
| Időszak eredménye | - | - | - | - | 241.069 |
| Záró | 18.578.980 | -13.869.022 | 836.570 | 404.582 | 920.205 |

1.2.2. Céltartalékok

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

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alapnak igénybevett szolgáltatásokból eredően 22.425 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 1.312 ezer Ft kötelezettsége áll fenn (2024. december 31-én igénybevett szolgáltatásokból 19.749 ezer Ft kötelezettsége áll fenn).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

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

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2025. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

| Adatok ezer Ft-ban | | |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Megnevezés | 2024 | 2025 |
| Értékpapírok után kapott kamatok, osztalékok | 69.784 | 111.606 |
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége | 437.928 | 241.476 |
| Egyéb kapott kamatjellegű bevételek | 26.847 | 36.461 |
| Deviza árfolyamnyereség | 33.469 | 16.286 |
| Összesen | 568.028 | 405.829 |

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

| Adatok ezer Ft-ban | | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Megnevezés | 2024 | 2025 |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztesége | 82.056 | 29.585 |
| Deviza árfolyamveszteség | 31.100 | 20.318 |
| Összesen | 113.156 | 49.903 |

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyévben 113 ezer egyéb bevételt számolt el (2024. 128 ezer Ft egyéb bevételt számolt el).

4. Működési költségek

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

| Megnevezés | Adatok ezer Ft-ban | |
|----------------------------|--------------------|----------------|
| | 2024 | 2025 |
| Tőzsdei megbízás költsége | 95 | 100 |
| Alapkezelési alapidj | 19.767 | 28.382 |
| Értékpapír ügylet jutaléka | 4.933 | 2.258 |
| Forgalmazói díj | 50.167 | 72.415 |
| Felügyeleti díj | 1.767 | 2.544 |
| Könyvvizsgálói díj | 2.134 | 2.232 |
| Könyvelési díj | 522 | 522 |
| Letétkezelői díj | 2.019 | 2.896 |
| Bankköltség | - | 2 |
| Összesen | 81.404 | 111.351 |

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 3.619 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2024. évben 2.518 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2024. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 460.000 ezer Ft értékben.

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

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

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

Az Alap 2025. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2025.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 19.657 ezer Ft-tal - a 2025.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével - tér el a beszámolóban szereplő 6.871.315 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2026. április 29.

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

1. számú melléklet

Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | 2024 | 2025 |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| a | b | c | d |
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -134.505 | -60.921 |
| 1. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | 274.549 | 92.938 |
| 2. | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3. | Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4. | Elszámolt értékelési különbözet * | 0 | 0 |
| 5. | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | -355.872 | -211.891 |
| 8. | Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9. | Forgóeszközök állományváltozása | -53.376 | 53.931 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 1.251 | 3.988 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | -102 | 64 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | -955 | 49 |
| II. | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -1.075.922 | -205.810 |
| 14. | Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15. | Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16. | Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17. | Értékpapírok beszerzése - | -1.172.451 | -353.941 |
| 18. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 0 |
| 19. | Kapott hozamok + | 96.529 | 148.131 |
| III. | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 1.814.414 | -103.261 |
| 20. | Befektetési jegy kibocsátás + | 1.915.310 | 1.287.793 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -620.633 | -1.360.713 |
| 23. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 519.737 | -30.341 |
| 24. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| IV. | Pénzeszközök változása | 603.987 | -369.992 |

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

2.számú melléklet

| Portfólió jelentés értékpapíralapra | | | | |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------|
| Adatok MAGYAR FORINT devizában | | | | |
| | | | | |
| Alap neve, lajstromszáma: | Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja, 1111-830-17 | | | |
| Letétkezelő neve: | CIB Bank Zrt. | | | |
| NEÉ számítás típus: | T+1 napon számolt | | | |
| | Tárgynap (T nap): | 2025.12.30 | | |
| | Saját tőke: | 6.890.972.483,00 | | |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,4632 | | |
| | Darabszám: | 4.709.624.248 | | |
| | | | | |
| | | | Érték | % |
| I. Kötelezettségek | | | -27.393.162,00 | 100,00 |
| I/1. Hitelállomány (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes) | | | -27.393.162,00 | 100,00 |
| Alapkezelői díj | | | -2.220.835,00 | 8,11 |
| Felügyeleti díj | | | -615.456,00 | 2,25 |
| Forgalmazói díj | | | -17.609.048,00 | 64,28 |
| Könyvelési díj | | | -129.220,00 | 0,47 |
| Könyvvizsgálói díj | | | -1.109.630,00 | 4,05 |
| Különadó | | | -879.224,00 | 3,21 |
| Letétkezelői díj | | | -703.381,00 | 2,57 |
| Sikerdíj | | | 0,00 | 0,00 |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes) | | | -4.126.368,00 | 15,06 |
| I/3. Céltartalékok (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Eszközök | | | 6.918.365.645,00 | 100,00 |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes) | | | 538.433.274,00 | 7,78 |
| II/2. Egyéb követelés (összes) | | | 2.326.885,00 | 0,03 |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 0,00 | 0,00 |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok | | | 6.377.605.486,00 | 92,18 |
| II/4.1. Állampapírok (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |

| | | | Érték | % |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|------------------|--------|
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes) | | | 6.377.605.486,00 | 92,18 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | Devizanem | Névérték | 6.026.599.837,00 | 87,11 |
| X IBOXX GOV EURZ YP 1C | EUR | 22167,00 | 1.547.883.394,00 | 22,37 |
| L&G QUALITY DVD ESG EUR XUK | EUR | 173822,00 | 1.072.622.188,00 | 15,50 |
| X MSCI USA ESG 1C | USD | 39242,00 | 982.374.573,00 | 14,20 |
| Amundi MSCI EM MKT II | EUR | 36167,00 | 731.000.576,00 | 10,57 |
| Ishares EUR Govt Bond 10-15yr UCITS ETF | EUR | 8455,00 | 488.516.304,00 | 7,06 |
| JPM US REI ESG UCITS ETF | USD | 18144,00 | 410.581.115,00 | 5,93 |
| Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF | EUR | 11252,00 | 406.003.720,00 | 5,87 |
| Ishares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF | EUR | 2906,00 | 208.838.539,00 | 3,02 |
| Ishares EUR Govt Bond 5-7yr UCITS ETF | EUR | 3176,00 | 178.779.428,00 | 2,58 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes) | Devizanem | Névérték | 351.005.649,00 | 5,07 |
| L&G Long Dated All Commod | USD | 39821,00 | 351.005.649,00 | 5,07 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6. Származékos ügyletek | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.1. Határidos | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.1.1. Futures (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.1.2. Forward (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.2. Opció | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.2.1. Tőzsdéi opció (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| Eszközök összesen: | | | 6.918.365.645,00 | 100,00 |

3.. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,29% | 0,34% |
| Saját tőke / Összes forrás | 99,70% | 99,64% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke | 5,38% | 3,51% |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel | 65,31% | 59,39% |
| Pénzeszköz / Saját tőke | 13,18% | 7,84% |

Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja

ÜZLETI JELENTÉS

2025.12.31

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

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

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

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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

Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

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

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

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

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

A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok

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

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

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

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

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

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

A Részalap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv. -ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

A Részalap megszűnésének kockázata

A Részalap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Részalap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- a Részalap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonja,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a Részalap kezelésének átadására, azonban a Részalap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a visszaváltásuk felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

- Makrogazdasági kockázatok: Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap-, és portfólió-kezelésre, valamint befektetési tanácsadásra korlátozódik, bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből származnak, ezért a Részalap Kezelési szabályzatának IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a Részalap eredményességére is.
- Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, és a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy több éves időtávon a 40% J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index + 15% MSCI Europe Net Total Return USD Index + 20% MSCI North America Net Total Return USD Index + 10% MSCI Emerging Net Total Return USD Index + 5% Bloomberg Commodity Index Total Return + 10% ZMAX index referenciaindex-kombinációnál magasabb hozamot érjen el. A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből egy diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. A Részalap portfóliójába az Alapkezelő, illetve más alapkezelők által kezelt befektetési alapok kerülhetnek be, így biztosítható az a széles spektrum, amely tág teret enged kedvező várható hozam - kockázat szintek elérésére.
- Referenciaindex követése: a Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációkat alkalmazza a teljesítményének mérésére, valamint az Alapkezelőt megillető sikerdíj kiszámítására. A Részalap és azok referenciaindex-kombinációi egymással konzisztensnek tekinthetők, közöttük a várható hozam, kockázat, volatilitás, hozameloszlás, földrajzi, iparági, befektetési célterületek felé való kitétség stb. tekintetében lényeges eltérés nem áll fenn. Ez azonban nem jelent a Részalap és referenciaindex-kombinációik közötti teljes egyezőséget, mert az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre az Alapkezelő által meghatározott keretek között eltérhet a Részalap referenciaindex-kombinációjában szereplő eszközöktől a minél kedvezőbb hozam elérése érdekében, ezért aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci folyamatok függvényében egyes gazdasági ágazatok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.

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 vámkat jelentett

be. Kezdetben 25%-os vámot helyeztek kilátásba Kanadára és Mexikóra, ami kockázatkerülő piaci reakciót váltott ki február 3-án. Ám ezeket az intézkedéseket az utolsó pillanatban egy hónappal elhalasztották, és a befektetők negatív várakozásai így enyhültek. Ennek eredményeként az S&P 500 2025 február 19-én történelmi csúcsra emelkedett. Az új Trump-adminisztráció Európára is jelentős hatást gyakorolt. Az egyik legfontosabb pillanat februárban következett be, amikor bejelentették, hogy az USA tárgyalásokat kezd Oroszországgal az ukrajnai háború befejezéséről. Ez az olajárak csökkenéséhez vezetett, ugyanakkor óriási lendületet adott Európában a védelmi kiadások növelésének finanszírozására. Ez nagyjából egybeesett a február 23-i német parlamenti választással. Az eredmény körülbelül megfelelt az előzetes közvélemény-kutatásoknak, és a konzervatív CDU/CSU a balközép SPD-vel alakított koalíciót. A piacok szempontjából fontos volt, hogy az új koalíció javaslatot tett az alkotmányos adóssághelyzet reformjára a magasabb védelmi kiadások érdekében, valamint egy 500 milliárd eurós infrastruktúra-alap létrehozására. Eközben EU-szinten a Bizottság azt javasolta, hogy a tagállamok jelentősen növelhessék védelmi kiadásukat anélkül, hogy ez megsértené a hiánycélokot. Ez azonnal hatott az európai eszközökre, és a német bejelentések után a 10 éves német kötvényhozam 1990, az újraegyesítés óta a legnagyobb napi ugrását produkálta: március 5-én +29,8 bázisponttal emelkedett. Bár az első negyedév is rendkívül eseménydúsnak tűnt, a második negyedév az elmúlt évek legnagyobb piaci volatilitásával kezdődött, amikor Trump elnök április 2-án bejelentette a sokak által várt „kölcsönös” vámokat. Ezek jóval meghaladták a piaci várakozásokat, és a befektetők azonnal elkezdtek átárazni egy amerikai recesszió valószínűségét, különösen mivel nőtt a félelem, hogy más országok válasz lépéseket tesznek majd. A reakció gyors volt: április 3-án az S&P 500 közel 5%-ot esett, ami 2020 júniusa óta a legnagyobb egynapos visszaesés volt. Az eladás április 4-én tovább gyorsult, amikor az index majdnem 6%-ot esett, ami 2020 márciusa óta a legrosszabb napja volt. Ezzel az S&P 500 két nap alatt több mint 10%-ot veszített, ami a II. világháború óta az 5. legnagyobb két napos zuhanás, csak az 1987-es Fekete Hétfő, a globális pénzügyi válság, és a 2020-as járvány időszakához hasonlítható. A következő hétvégén Trump elnök nem mutatta jelét annak, hogy visszavonná a vámokat, sőt április 7-én további 50%-os vámot helyezett kilátásba Kínára, ha nem vonja vissza saját, 34%-os megtorló lépését. Az eladási hullám ezután átterjedt 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 vámokat azokkal az országokkal szemben, amelyek nem alkalmaznak válaszlépéseket. Ez az S&P 500-nak 2008 októbere óta a legjobb napját hozta: +9,52%-os emelkedést. Bár a stabilizáció kezdetben döcögős volt, a hangulat a hónap végére kezdett javulni. Trump jelezte, hogy meg akar állapodni Kínával, és „nem áll szándékában” elbocsátani Jerome Powell Fed-elnököt, annak ellenére, hogy erről korábban sok találgatás volt. További pozitívumot jelentettek az erős amerikai gazdasági adatok is: az áprilisi foglalkoztatási adat +177 ezres bővülést mutatott a nem mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak körében. Ez az első olyan adat volt, amely a Liberation Day utáni időszakot fedte le, és megnyugtatta a befektetőket, hogy az amerikai gazdaság nem zuhan recesszióba. Május 12-én aztán bejelentették, hogy az USA és Kína 90 napra felfüggeszti/csökkenti a vámokat – az amerikai vámtarifa Kínával szemben 145%-ról 30%-ra esett –, ami újabb rallyt indított a kockázatos eszközök piacán. Miközben a vámok dominálták a második negyedévet, párhuzamosan két másik fontos esemény is zajlott. Először is ismét előkerültek a fiskális aggodalmak, miután a Moody's leminősítette az USA-t Aaa-ról Aa1-re. Ez május 21-én ismét 5% fölé tola 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 negyedére a vámpok újra a középpontba kerültek, és Trump augusztus 1-jére elhalasztotta az eredetileg július 9-re tervezett bevezetést. Azonban a korábban várt drasztikus vámemelések elmaradtak, mivel az USA a hónap végére megállapodásokat kötött több fontos kereskedelmi partnerrel, köztük az EU-val és Japánnal. A Fed is a figyelem középpontjába került júliusban, amikor rövid időre felerősödtek a találgatások, hogy Trump esetleg elmozdítaná Powell-t. Bár később azt mondta, nem tervezi Powell elbocsátását, a hozamgörbe hirtelen meredekké vált, és a 30 éves kötvényhozam egy óra alatt több mint 10 bázisponttal ugrott, amikor a hírek napvilágra kerültek. A Fed továbbra is reflektorfényben maradt, mivel Trump augusztusban eltávolította Lisa Cookot a Fed kormányzótanácsából. Ahogy a nyár előrehaladt, egyre több jel mutatott arra, hogy a makrogazdasági környezet a vártnál jobban romlik. Augusztus elején a júliusi amerikai munkaerőpiaci adat jóval gyengébb lett a várakozásoknál, beleértve a májusra és júniusra vonatkozó -258 ezres felülvizsgálatot. Ez növelte annak valószínűségét, hogy a Fed szeptemberben 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.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

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

| Részalap neve | Részalap várható hozama | Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság | Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása | Befektetés javasolt minimum időtartama |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Eurizon Balance Alapok Részalapja | átlagot meghaladó | kockázat-semleges | mérsékelt | 3 év |

→ A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a bemutatottnál akár magasabb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.

IV. A Részalap teljesítménye, várható fejlődése

A fentiekben említett kockázatok függvényében fog változni a Részalap jövőbeni teljesítménye és - a Részalap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

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

| | a Részalap nettó eszközértéke | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| 2023/12/29 | 4 242 028 537 HUF | 1,2164 |
| 2024/12/30 | 6 877 518 580 HUF | 1,4431 |
| 2025/01/31 | 7 344 906 924 HUF | 1,4615 |
| 2025/02/28 | 7 397 287 554 HUF | 1,4369 |
| 2025/03/31 | 7 213 235 317 HUF | 1,3940 |
| 2025/04/30 | 7 203 737 176 HUF | 1,3867 |
| 2025/05/30 | 7 467 358 255 HUF | 1,4293 |
| 2025/06/30 | 7 422 253 642 HUF | 1,4194 |
| 2025/07/31 | 7 473 924 358 HUF | 1,4499 |
| 2025/08/29 | 7 304 831 079 HUF | 1,4376 |
| 2025/09/30 | 7 214 463 292 HUF | 1,4372 |
| 2025/10/31 | 7 168 106 904 HUF | 1,4611 |
| 2025/11/28 | 6 976 198 681 HUF | 1,4395 |
| 2025/12/30 | 6 890 972 483 HUF | 1,4632 |

VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2025. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt.

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az Eurizon Capital SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2025. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2025-ben is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a

javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

Budapest, 2026. április 29.

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