



EURIZON CSEMEGE TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2023

1. Alapadatok

1.1. Az Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap

Megnevezése:	Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap (a továbbiakban: Alap)
A Részalap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje:	a Részalap határozott futamidőre, 2022/03/21-2025/05/23 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

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

2. A befektetési eszközállomány összetétele

A Részalap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2022.12.30		2023.12.29	
Saját tőke	2.831.829.754 HUF		2.918.791.780 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,9255		1,0207	
Darabszám	3.059.736.338 db		2.859.534.621 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	94,04%	74,13%	94,41%	78,99%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliójában belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	1.848.213.090 HUF	65,2657%	2.260.984.370 HUF	77,4630%
STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR részvényindexből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC	164.080.000 HUF	5,7941%	-	-
MÁK 2024/C	-	-	-	-
Folyószámla	1.111.894.325 HUF	39,2642%	450.740.710 HUF	15,4427%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	292.357.661 HUF	9,3579%	139.271.100 HUF	4,5542%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	292.357.661 HUF	9,3579%	139.271.100 HUF	4,5542%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	3.124.187.415 HUF	100,0000%	3.058.062.880 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	1.111.894.325 HUF	35,5899%	450.740.710 HUF	14,7394%
II/2. Egyéb követelés	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	1.848.213.090 HUF	59,1582%	2.260.984.370 HUF	73,9352%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	2.260.984.370 HUF	73,9352%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	1.848.213.090 HUF	59,1582%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	0 HUF	0,0000%	290.617.800 HUF	9,5033%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF	0,0000%	290.617.800 HUF	9,5033%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,0000%	290.617.800 HUF	9,5033%
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	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	164.080.000 HUF	5,2519%	55.720.000 HUF	1,8221%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opció ügyletek	164.080.000 HUF	5,2519%	55.720.000 HUF	1,8221%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	164.080.000 HUF	5,2519%	55.720.000 HUF	1,8221%
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	3.124.187.415 HUF	100,0000%	3.058.062.880 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	2.831.829.754 HUF	90,6421%	2.918.791.780 HUF	95,4458%

* 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 üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2023.12.29 Nettó eszközértékének és 2023.12.31 számviteli értékének a különbözetét a két napra jutó díj- és kamatelhatárolások, illetve az árfolyamváltozásból adódó értékelési különbözet adja.

Székhely

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

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

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

3. Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2022. december 30.)	Tájékoztatási időszakban*	Tájékoztatási időszak végén (2023. december 29.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	3.059.736.338 db		2.859.534.621 db
eladott befektetési jegyek darabszáma*		12.199.877 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma*		212.401.594 db	
tőkeszámla növekedése*		11.733.161 HUF	
tőkeszámla csökkenése*		208.838.907 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	2.831.829.754 HUF		2.918.791.780 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,9255		1,0207

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

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

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	2 831 829 754 HUF	0,9255
2023/01/31	2 906 193 678 HUF	0,9585
2023/02/28	2 895 907 949 HUF	0,9625
2023/03/31	2 896 399 734 HUF	0,9688
2023/04/28	2 979 472 310 HUF	1,0034
2023/05/31	2 905 544 248 HUF	0,9821
2023/06/30	2 915 727 943 HUF	0,9928
2023/07/31	2 954 644 548 HUF	1,0117
2023/08/31	2 943 538 587 HUF	1,0111
2023/09/29	2 858 963 258 HUF	0,9874
2023/10/31	2 860 349 502 HUF	0,9940
2023/11/30	2 875 366 787 HUF	1,0032
2023/12/29	2 918 791 780 HUF	1,0207

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

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2023. évben változások.

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

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

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

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

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalapnak 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 mutatón túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2023. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	1087
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,02%
Kötelezettség/Eszköz arány	3,69%
Közepes likviditású eszközök aránya	36,15%
Alacsony likviditású eszközök aránya	38,73%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

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

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

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

2022/03/21-2022/05/20 közötti tőkefelhalmozási időszakban

A Részalap a 2022/03/19-2025/03/21 közötti befektetési időszak befektetési céljainak megvalósítása érdekében saját tőkét halmozott fel a Befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett.

2022/05/21-2025/05/23 közötti befektetési időszakban

A Részalap célja, hogy a vezető európai élelmiszeripari vállalatok részvényeit tartalmazó STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR Index (BBG: SX3P Index, ISIN: EU0009658749) következő szabályok szerint kiszámított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A Részalap a részvényindexnek a befektetési időszak első, illetve utolsó 3 hetében hetente megfigyelt értékeiből számított átlagai közötti pozitív teljesítményt fizeti ki legfeljebb 40%-ig a lejáratkor.

A Részalap a lejáratkor teljes tőkevédelemre tesz ígéretet, azaz a Befektetési jegyek a lejáratkor mindenképp elérik a 2022/05/20-án érvényes árfolyam 100%-át. A Részalapon legfeljebb 40,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=11,18%, maximális EHM*=11,18%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva és amennyiben a 2022/03/18-án érvényes befektetési jegy árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét). A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben az index teljesítménye miatt a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, a Részalapanak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a 2022/05/20-i árfolyamhoz képest 0,00% lesz. A részvényindex esetleges szélsőséges ingadozásának hatását a Részalap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a befektetési időszak első, illetve utolsó három hetében hetente egyszer megfigyelt értékeinek átlagát alkalmazza Részvényindex Átlag Induló, illetve Záró Értéknek.

A Részalap a 2021/04/10-2024/04/12 közötti befektetési időszak befektetési céljainak megvalósítása érdekében a saját tőkét halmoz fel a Befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett. A Részalap hozamtermelő eszközt az Ahold Delhaize, a Danone, a Nestlé és a Unilever vállalatok részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

Koninklijke Ahold Delhaize NV: A világ egyik vezető élelmiszer, ital, gyógyszer és fogyasztási cikk kis- és nagykereskedelmi vállalata. A vállalat legnépszerűbb üzletlácai a Food Lion, a GIANT Food Stores, a Hannaford, a Stop & Shop, a Delhaize, az Albert Heijn, a bol.com, az Etos, a Gall&Gall, az Albert, az Alfa-Beta, a Mega Image, a Tempo, az ENA Food, a Maxi, a Super Indo, a Pingo Doce márkanevek alatt működnek. A világ számos országában 380 ezer alkalmazottat foglalkoztat, közel 7 ezer kereskedelmi egységet működtető vállalatot 150 évvel ezelőtt alapították. A hollandiai Zaandam városában található székhelyű cég részvényeivel a Euronext's Amsterdam Stock Exchange és Euronext Brussels tőzsdéken lehet kereskedni, részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az AEX, a Bloomberg, a STOXX, az MSCI és a Solactive indexcsaládok kosarának elemei.

Danone S.A.: a világ egyik legjelentősebb élelmiszeripari vállalata, amely tejipari termékek, ásványvizek, gyerektápszerek és táplálék-kiegészítők gyártásával foglalkozik. A vállalat termékportfóliójában megtalálható legnépszerűbb márkák közé tartozik többek között a Danone, az Actimel, az Activia, a Danacol, a Danette, a Vitalinea, az Evian, a Volvic, az Aqua, a Bonafont, a Font Vella, a Lanjaron, a Bledina, a Gallia, a Nutricia, a Cow&Gate, a Milupa, a Mellin, a Dumex, a Nutricia, a Nutrini, a Nutrison, a Fortimel, a FortiCare, a Fortisip, a Neocate, az Infatrini. A vállalat története 1919-ig nyúlik vissza, tevékenységét közel 100 ezer alkalmazottal végzi, termékeit több mint 130 országban értékesíti. A vállalat székhelye Párizsban található, részvényeivel a Euronext Paris, a Swiss Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a Bloomberg, a CAC, a STOXX, az FTSE, az MSCI, a Dow Jones és a Solactive indexcsaládok kosarának elemei.

Nestlé S.A.: a világ legnagyobb élelmiszeripari vállalata, tevékenységének központjában az édességek mellett elsősorban az állateledelek, ásványvizek, reggeliöppelyhek, kávé és kakaó, csecsemőtáplálási, konyhai és professzionális vendéglátóipari termékek gyártása szerepel. A vállalat kínálatában található termékek számos közismert márkánév, így többek között a Movenpick, a Häagen-Dazs, az After Eight, a Smarties, a Kit Kat, a Darling, a Friskies, a Nesquik, a Nescafé, a Nespresso, a Ricoré, a Cerelac, a Maggi márkánév alatt kerülnek a fogyasztókhoz. A Svájcban található Vevey székhellyel rendelkező, 1867-ben alapított vállalat világszerte közel 450 gyártó üzemében 280 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékeit 130 országban értékesíti, részvényeivel többek között a Swiss Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a Swiss Market Index, a Bloomberg, az FTSE, az MSCI és a Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.

Unilever NV: a világ egyik vezető élelmiszer, fogyasztási, háztartási és szépségápolási cikket gyártó és forgalmazó vállalata, amely közel 400 márkát értékesít több mint 190 országban. A vállalat 155 ezer alkalmazottat foglalkoztat, 400-nál is több márkához tartozó termékeit 2,5 milliárd fogyasztó vásárolja a világ 190 országában. A vállalat legnépszerűbb márkái közé tartozik többek között az AXE, a Cif, a Cornetto, a Domestos, a Dove, a Hellmann's, a Knorr, a Lipton, a Magnum, a Rexona, a Sunlight, a Breeze, a Carte D'Or és az Algida. A londoni székhelyű vállalatot az 1890-es években alapították, részvényeivel a Euronext Amsterdam, a London Stock Exchange és a New York Stock Exchange tőzsdéken kereskednek. Részvényei az AEX, az Euronext és a WisdomTree indexcsaládok kosarának elemei.

*A betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet szerint számított egységesített értékpapír hozam mutató.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

A Részalapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, a Részalap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább a Részalap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

A Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok

A Részalap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerinti időpontokban a jelen éves jelentés készítésének időpontjáig ismert adatok szerint a részvényindex az alábbi értékeken zárta a tőzsdei kereskedést:

STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR Index	2022/05/23	2022/05/30	2022/06/06	Futamidő indulása- kor számolt átlag	2025/05/02	2025/05/09	2025/05/16	Félévente rögzített hozamok átlaga
érték	777,06	788,09	784,07	783,07				
hozam								

A Részalap 2022. évben nem fizetett hozamot.

A Részalapnak a részvényindex teljesítményétől függő hozamából a Részalap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: <https://eurizon.hu/shared/documents/cibcsemegereszalap-pfcp-kozzetel-20220526.pdf>.

6. A Részalap hozamadatai

a Részalapok által 2023/12/29-ig elért hozamok	évesített hozamok													
	1 év	5 év	indulástól mért	naplári évre számított										
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap	10,35%	-	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,29%

A Részalap futamideje 2022. március 21-től indult, így a 2022. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2022. március 21-ét követően a Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a www.eurizoncapital.com/hu oldalon. A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által jóváhagyott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden olyan eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazójánál történő visszaváltásakor, valamint a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával 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 a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékosági számlára voltak helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékosági 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 bevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a befektetőt terhelő 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 kitevével, 365 napos bázison).

7. A Részalap további adatai

Befektésekből származó jövedelem*	248.197.197 HUF		
Egyéb bevételek*	6.265.168 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak*	37.138.560 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak*	1.239.801 HUF		
Egyéb díjak és adók*	100.361.580 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)*	115.722.424 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 hozamtermelés céljából STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR részvényindex teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2022/12/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	164.080.000 HUF
	2023/01/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	161.000.000 HUF
	2023/02/28	Asian structured long globally capped call spread OTC option	180.320.000 HUF
	2023/03/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	197.400.000 HUF
	2023/04/28	Asian structured long globally capped call spread OTC option	255.640.000 HUF
	2023/05/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	177.800.000 HUF
	2023/06/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	147.000.000 HUF
	2023/07/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	174.720.000 HUF
	2023/08/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	133.000.000 HUF
	2023/09/29	Asian structured long globally capped call spread OTC option	55.160.000 HUF
	2023/10/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	49.840.000 HUF
	2023/11/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	43.960.000 HUF
	2023/12/29	Asian structured long globally capped call spread OTC option	55.720.000 HUF

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

8. A Részalap mérlege

Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.747.989	1.995.277
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	1.747.989	1.995.277
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	2.000.000	2.000.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 252.011	- 4.723
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.112.143	741.684
I. KÖVETELÉSEK	251	203
1. Követelések	251	203
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	290.659
1. Értékpapírok	-	261.922
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	28.737
a) kamatokból, osztalékból	-	1.393
b) egyéb	-	27.344
III. PÉNZESZKÖZÖK	1.111.892	450.822
1. Pénzeszközök	1.111.892	450.822
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	101.171	266.426
1. Aktív időbeli elhatárolás	101.171	266.426
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	154.000	55.720
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	3.115.303	3.059.107

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2.822.595	2.918.957
I. Induló tőke	3.059.736	2.859.535
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.130.655	3.142.855
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 70.919	- 283.320
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	- 237.141	59.422
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 5.222	- 2.126
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 352.811	- 175.066
3. Előző évek eredménye	-	120.892
4. Tárgyévi eredmény	120.892	115.722
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	291.952	138.267
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	273.552	107.639
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18.400	30.628
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	756	1.883
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	3.115.303	3.059.107

A mérleg a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

9. A Részalap eredmény-kimutatása

Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.03.21-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	176.752	248.197
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	1.783	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	1.931	6.265
<i>IV. Működési költség</i>	54.980	137.286
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1.028	1.454
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	120.892	115.722

Az eredménykimutatás a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

Budapest, 2024. április 25.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentése 3., 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2024. április 25.

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

Kujbus Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007370