

Eurizon Dollár Kiegyensúlyozott Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2024.12.31

adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
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	1.460.480	1.968.012
I. KÖVETELÉSEK	-	14.229
1. Követelések	-	14.562
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	- 333
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1.322.257	1.747.142
1. Értékpapírok	1.271.256	1.525.775
2. Értékpapírok értékkülönözete	51.001	221.367
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	51.001	221.367
III. PÉNZESZKÖZÖK	138.223	206.641
1. Pénzeszközök	139.304	201.803
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 1.081	4.838
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	16	24
1. Aktív időbeli elhatárolás	16	24
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	- 30.582	45.449
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	1.429.914	2.013.485

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
E. SAJÁT TŐKE	1.424.060	2.005.629
I. Induló tőke	1.180.200	1.367.736
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.480.270	1.824.860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 300.070	- 457.124
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	243.860	637.893
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	8.889	33.286
2. Értékelési különbözet tartaléka	19.338	271.668
3. Előző évek eredménye	332.637	215.633
4. Tárgyévi eredmény	- 117.004	117.306
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	3.466	6.424
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.466	6.771
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	- 347
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2.388	1.432
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	1.429.914	2.013.485

EURIZON DOLLAR KIEGYENSÜLYOZOTT PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK
RÉSZALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-2024.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>122.634</i>	<i>164.506</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>218.925</i>	<i>24.943</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>5</i>	<i>251</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>19.983</i>	<i>21.712</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>735</i>	<i>796</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	- 117.004	117.306

Budapest, 2025. április 29

Eurizon Dollár Kiegyensúlyozott Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2024.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	Eurizon Dollár Kiegyensúlyozott Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-455/2021
MNB engedély kelte:	2021.08.23
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:	2024. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2025. január 8.
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 Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra, az Alap a 2021. március 1-jén indult CIB Esernyőalapon belül elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalap.

Az alap funkcionális pénzneme USD. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

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 Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, az Eurizon Esernyőalap részalapja néven folytatja tovább.

Az Alap neve az Alapkezelő igazgatóságának 2024. december 18-i döntése alapján 2025. január 23-i hatálybalépéssel Eurizon Dollár Kiegyensúlyozott Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja névre változott.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

2. Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alap a fordulónapon 14.562 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból származó követelést mutat ki az elszámolt értékelési különbözet -333 ezer Ft (2023. december 31-én nem volt rövid lejáratú követelése).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. 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 értékkülönbözet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő értékpapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapi felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapi felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenértéke a meghatározó.

Az Alap 2024. december 31-én az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. Deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Érték- különbség	Bruttó piaci érték
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	2.081	63.732	15.214	78.946
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	1.270	48.756	4.221	52.977
AMUNDI ETF GOVIES 0-6MTHS EUR INV GR	EUR	711	36.223	-380	35.843
Amundi Govt Lowest Rated Euromts Inv. Grade	EUR	283	23.177	3.519	26.696
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	249	26.870	7.418	34.288
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	2.392	12.849	3.729	16.578
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	2.168	12.050	4.734	16.784
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	572	13.751	2.576	16.327
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	2.781	136.166	6.597	142.763
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	3.142	34.886	7.519	42.405
Lyxor Nasdaq - 100 UCITS ETF	EUR	780	24.224	2.188	26.412
AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF	EUR	5.293	104.967	2.276	107.243
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	329	71.079	13.854	84.933
EURIZON FUND-STRATEGIC ALLOCATION(Z)	EUR	287	66.712	17.779	84.491
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	EUR	560	14.667	11.184	25.851
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.562	92.864	5.822	98.686
INVECO Msci World	EUR	1.155	50.113	2.581	52.694
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	8.686	15.243	2.735	17.978
Ishares CORE FTSE 100	EUR	4.534	14.974	2.714	17.688
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	2.719	61.752	9.053	70.805
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	2.763	123.441	1.288	124.729
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	2.811	116.235	8.361	124.596
ISHARES S&P 500 EQ WT USD ACC EUR	EUR	10.736	27.944	-1.567	26.377
ishares S&P 500 EUR-H UCITS	EUR	1.032	36.770	15.624	52.394
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	3.032	44.532	25.613	70.145
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	EUR	672	43.444	941	44.385
ISHARES USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	EUR	888	45.378	- 765	44.613
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	2.385	50.913	11.253	62.166
Eurizon Dollár Start Tőkevédett Részalap BEF. JEGY	USD	3.460	1.219	386	1.605
Ishares Gold Trust NEW	USD	14.958	110.844	34.900	145.744
Nemzetközi befektetési jegyek összesen			1.525.775	221.367	1.747.142
Értékpapírok összesen			1.525.775	221.367	1.747.142

Az Alap 2023.december 31-én az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. Deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Érték- különbség	Bruttó piaci érték
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	2.043	55.007	5.482	60.489
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	1.124	42.570	-3.004	39.566
AMUNDI ETF GOVIES 0-6MTHS EUR INV GR	EUR	286	13.022	-23	12.999
Amundi Govt Lowest Rated Euromts Inv. Grade	EUR	233	18.536	1.397	19.933
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	339	34.341	5.174	39.515
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	2.304	12.010	1.112	13.122
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	7.025	37.064	3.232	40.296
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	1.242	84.948	-5.549	79.399
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	572	13.751	-751	13.000
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	4.066	42.283	6.175	48.458
LYXOR STX600 PERS&HH GOODS	EUR	395	21.597	-1.177	20.420
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	2.211	107.165	-2.254	104.911
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	2.788	29.379	3.453	32.832
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	416	86.949	8.588	95.537
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	275	63.114	5.949	69.063
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	EUR	642	16.736	4.144	20.880
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	1.146	40.374	997	41.371
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	7.239	12.279	579	12.858
Ishares CORE FTSE 100	EUR	3.788	12.158	406	12.564
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	2.190	46.017	-766	45.251
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	2.212	98.815	-5.796	93.019
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	1.976	80.357	38	80.395
ishares S&P 500 EUR-H UCITS	EUR	1.030	35.540	3.977	39.517
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	3.356	46.915	8.435	55.350
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	EUR	425	25.575	315	25.890
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	2.130	43.500	2.704	46.204
WISDOMTREE GLB QLY DIV GRWTH	EUR	2.179	24.663	2.832	27.495
Eurizon Dollár Start Tőkevédett Részalap BEF. JEGY	USD	3.460	1.219	140	1.359
Ishares Gold Trust NEW	USD	19.312	125.372	5.192	130.564
Nemzetközi befektetési jegyek összesen			1.271.256	51.001	1.322.257
Értékpapírok összesen			1.271.256	51.001	1.322.257

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámlák fordulónapi devizaárfolyamon számított egyenlege 206.641 ezer Ft, amelyből az elszámolt értékelési különbözet összege 4.838 ezer Ft. (2023. december 31-én 138.223 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege -1.081 ezer Ft)

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2024. december 31-én az Alap aktív időbeli elhatárolása 24 ezer Ft. (2023. december 31-én az Alap aktív időbeli elhatárolása 16 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 deviza forward ügyleteket piaci értéken mutatja ki.

Az Alap 2024. december 31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
USD/EUR	3.890.000	-	E	45.449	2025.02.07
Összesen	3.890.000	-	E	45.449	

Az Alap 2023. december 31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
USD/EUR	3.210.000	-	E	-30.582	2024.02.08
Összesen	3.210.000	-	E	-30.582	

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a mérlegfordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 0,01 USD.

Az Alap 2021.08.23-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.599.548,76 USD értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2021.08.31-től 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 különbség.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülön- bözetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbségetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	1.480.270	-300.070	8.889	19.338	215.633
Növekedés	344.590	-	24.397	252.330	-
Csökkenés	-	-157.054	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	117.306
Záró	1.824.860	-457.124	33.286	271.668	332.939

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap 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 Alap rövid lejáratú kötelezettsége igénybevett szolgáltatásokból 4.671 ezer Ft, értékpapír vételből származó kötelezettsége 2.100 ezer Ft, amelyre -347 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el. (2023. december 31-én 3.466 ezer Ft igénybevett szolgáltatásból)

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2024. december 31-én 1.432 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból eredően. (2023. december 31-én 2.388 ezer Ft)

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2024. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2023	2024
Deviza árfolyamnyereség	12.416	20.425
Értékpapírok kamatbevétele, osztalék	13.877	18.115
Határidős ügyletek árfolyam nyeresége	52.487	36.103
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	5.177	6.870
Értékpapírok árfolyamnyeresége	38.677	82.993
Összesen	122.634	164.506

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi műveletek ráfordításai az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2023	2024
Deviza árfolyamveszteség	29.709	8.192
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	159.093	11.602
Értékpapírok árfolyamvesztesége	30.123	5.149
Összesen	218.925	24.943

3. Egyéb bevételek

Az Alap 2024. évben egyéb bevételei között 251 ezer Ft bevételt számolt el. (2023. évben egyéb bevételei között 5 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:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2023	2024
Alapkezelési díj	4.097	4.518
Befektetési jegy jutalék	1.156	800
Forgalmazói díj	10.547	11.710
Felügyeleti díj	515	561
Könyvvizsgálói díj	2.400	2.762
Könyvelési díj	667	704
Letétkezelési díj	584	652
Bankköltség, transzferdíj	17	1
Egyéb	-	4
Összesen	19.983	21.712

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2024. évben 796 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként. (2023. évben 735 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 2024. évben értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 400.000 USD értékben.

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

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

Az Alap 2024. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2024.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 1.349 ezer Ft (3 ezer USD) eltérést mutat – 2024.12.31-i költségek és kamatok összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével - a beszámolóban szereplő 2.005.629 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, 2025. április 29.

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

1. számú melléklet

Eurizon Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2023.12.31	2024.12.31
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-144.890	2.264
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-136.065	92.329
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	-8.554	-77.844
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	0	-14.562
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-586	3.305
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	7	-8
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	308	-956
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	236.187	-151.698
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	-176.675
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	217.126	0
19.	Kapott hozamok +	19.061	24.977
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-192.316	211.933
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	17.204	344.590
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-216.047	-157.054
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	6.527	24.397
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	-101.019	62.499

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek és értékpapírok értékelési különbözetét.

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok USD-ben				
Alap neve, lajstromszáma:	Eurizon Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, 1111-830-22			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T-1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2024.12.30		
	Saját tőke:	5.092.174,35		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01120321		
	Darabszám:	454.528.330		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-111.826,31	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-111.826,31	100,00
Alapkezelői díj			-1.155,22	1,03
Felügyeleti díj			-420,14	0,38
Forgalmazói díj			-8.621,96	7,71
Könyvelési díj			-468,65	0,42
Könyvvizsgálói díj			-3.618,01	3,24
Különadó			-599,65	0,54
Letétkezelői díj			-480,13	0,43
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-96.462,55	86,26
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			5.204.000,66	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			616.242,43	11,84
II/2. Egyéb követelés (összes)			36.550,38	0,70
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			4.441.596,85	85,35
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

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			4.441.596,85	85,35
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	4.006.152,46	76,98
Ishares Gold Trust NEW	USD	14958.00	368.116,38	7,07
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	2781.00	363.238,82	6,98
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	2763.00	317.355,20	6,10
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	2811.00	317.017,03	6,09
AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF	EUR	5293.00	271.919,89	5,23
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	2562.00	251.090,64	4,82
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	2081.00	200.866,58	3,86
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	2719.00	180.152,07	3,46
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	3032.00	178.472,95	3,43
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	2385.00	158.171,63	3,04
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	1270.00	134.792,70	2,59
INVECO Msci World	EUR	1155.00	134.072,07	2,58
ishares S&P 500 EUR-H UCITS	EUR	1032.00	133.308,14	2,56
ISHARES USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	EUR	888.00	113.511,75	2,18
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	EUR	672.00	112.931,03	2,17
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	3142.00	107.892,28	2,07
AMUNDI ETF GOVIES 0-6MTHS EUR INV GR	EUR	711.00	91.205,10	1,75
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	249.00	86.757,07	1,67
Amundi Govt Lowest Rated Euromts Inv. Grade	EUR	283.00	67.906,34	1,30
Lyxor Nasdaq - 100 UCITS ETF	EUR	780.00	67.200,61	1,29
ISHARES S&P 500 EQ WT USD ACC EUR	EUR	10736.00	67.111,68	1,29
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	EUR	560.00	65.773,01	1,26
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	8686.00	45.743,21	0,88
Ishares CORE FTSE 100	EUR	4534.00	45.004,44	0,86
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	2168.00	42.703,17	0,82
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	2392.00	42.179,77	0,81
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	572.00	41.658,90	0,80
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	435.444,39	8,37
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	329.00	216.189,29	4,15
EURIZON FUND-STRATEGIC ALLOCATION(Z)	EUR	287.00	215.176,68	4,13
Eurizon Dollár Start Tőkevédett Részalap BEF. JEGY	USD	3460.00	4.078,42	0,08
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			4.441.596,85	85,35
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	4.006.152,46	76,98
Ishares Gold Trust NEW	USD	14958.00	368.116,38	7,07
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	2781.00	363.238,82	6,98
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	2763.00	317.355,20	6,10
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	2811.00	317.017,03	6,09
AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF	EUR	5293.00	271.919,89	5,23
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	2562.00	251.090,64	4,82
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			109.611,00	2,11
II/6.1. Határidős			109.611,00	2,11

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)	Devizanem	Névérték	109.611,00	2,11
USD/EUR	EUR	3500000.00	108.850,00	2,09
USD/EUR	EUR	140000.00	1.736,00	0,03
USD/EUR	EUR	250000.00	-975,00	-0,02
II/6.2. Opció			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			5.204.000,66	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2023	2024
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,24%	0,32%
Saját tőke / Összes forrás	99,59%	99,61%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	5,85%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	71,20%
Pénzeszköz / Saját tőke	9,71%	10,30%

**Eurizon Dollár
Kiegyensúlyozott Private
Banking Vagyon Vegyes
Alapok Részalapja**

ÜZLETI JELENTÉS

2024.12.31

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, összeférhetetlenségi, 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 változatlansága 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, felszárado 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 tőzsdei 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 tőkéjüket 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 változékonyságát, 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, pénzüpi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi 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 pénzüpi 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, pénzüpi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel 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 tényezők 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 kötvényeik 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, csődjé miatt a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázattal.
- Részvénypiaci kockázat: A Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(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 tényezők játszanak elsődleges szerepet 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 részvényeik 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 Részalapok befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalapok 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 Részalapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. A jelen Részalapok esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységeire más hasonló befektetési univerzumot megcélzó alapokhoz képest. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembevétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. A fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések azonban hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegesesek, pontatlanok vagy félrevezetőek. Előfordulhatnak az SFDR 8. cikk szerinti Részalapok indirekt kitettségei közt olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósággal kapcsolatos követelményeknek. Az Alapkezelő, mint az Intesa Sanpaolo csoport vagyionkezelésért felelős divíziójának tagja kiemelt figyelmet fordít a fenntarthatósági

kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és Alapkezelő által kezelt egyes részalapok befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Ez azt jelenti, hogy az ESG tényezőket a pénzügyi tényezőkkel együtt vesszük figyelembe, és kockázat-hozam szempontból értékeljük őket a döntéshozatali folyamatokban. Az Alapkezelő meglátása szerint a befektetők érdekeit kell szolgálnia azzal, hogy olyan befektetési megoldásokat kínál, amelyek hosszú távú, versenyképes teljesítményt biztosítanak. Az Alapkezelő a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés iránti erőteljes kötelezettségvállalása fontos részét képezi ennek a feladatnak. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés magában foglalja → a befektetési döntéseket megelőző széleskörűbb tájékozódást, → a fenntarthatósági kockázatok kezelését, Az Alapkezelő a gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok figyelembevétele mellett a fenntarthatósági kockázatok mérlegelésére vonatkozó szempontokat az Eurizon Capital csoportszintű gyakorlatának alkalmazásával érvényesíti. A fenntarthatósági kockázatok kezelésének alapvető elemét az etikus befektetésekre vonatkozó szabályok alkalmazása jelenti. Ilyen szabály többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokba történő befektetés elkerülése. Az Alapkezelő által kezelt részalapok a befektetési folyamat során rendelkezésre álló adatok, információk, dokumentumok segítségével azonosítják a fenntarthatósági kockázatokat, és ezek alapján tiltják vagy korlátozzák a bizonyos szektorokba vagy kibocsátókba való befektetést. Alapkezelő azzal segíti elő az átláthatóságot, hogy információkat oszt meg az általa alkalmazott módszerekről és előmozdítja a befektetőkkel és más érdekeltekkel való nyílt párbeszédet. A Részalapok megfelelnek az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének, valamint nem tartoznak 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. A Részalapok befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálják. Az Alapkezelő a Részalapok esetében a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési döntési folyamataiba, az általa kezelt összes részalapra alkalmazott kizárási politika mellett, olyan módon integrálja, hogy a Részalapok teljes nettó eszközállományának a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében meghatározott hányadát ESG (Environmental Social Governance, azaz Környezeti, Társadalmi és Vállalatirányítási) szempontból megfelelő minősítésű értékpapírokba fekteti be. A megfelelő minősítésű értékpapírok kiválasztásának kritériumai: környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő (az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (SFDR 9. cikk szerinti pénzügyi termékek). Az Alapkezelő hisz abban, hogy azok a vállalatok, amelyek az ESG-tényezőket termelési, működési folyamataik során figyelembe veszik, nagyobb valószínűséggel érnek el hosszú távon fenntartható nyereséget, és így mind gazdasági, mind pénzügyi szempontból növelik értéküket. Az Alapkezelő beépíti befektetési döntéshozatali folyamatába az ESG- és SRI elemzéseken alapuló kibocsátó kiválasztási és nyomonkövetési szempontokat. Az ENSZ 1. sz. Befektetési Elvével és az SFDR rendelet által előírt kötelezettségekkel összhangban az Alapkezelő a pénzügyi eszközökre vonatkozóan a következő konkrét kiválasztási és nyomonkövetési módszereket határozta meg. Ezek célja a fenntarthatósági kockázatoknak a Részalapok befektetési folyamatába történő beépítése. Az Alapkezelő anyavállalata, az Eurizon Capital SGR S.p.A. figyelemmel kíséri a vállalati kibocsátókat, és az ESG és SRI-ügyekre szakosodott információszoftárokat is igénybe veszi annak érdekében, hogy meghatározza az ESG-kockázatoknak nagymértékben kitett kibocsátók („kritikus kibocsátók”) és a Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokban működő kibocsátók listáit, amely kizárási/korlátozási listák alkalmazása az Alapkezelő befektetési döntéshozatalának részét képezi. A Részalapok által követett fenntarthatósági megközelítés az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU)

2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzétételben (az SFDR RTS II. számú melléklete szerinti formában) a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében található meg.

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-, illetve 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, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával 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 hosszú távon lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb kötvény- illetve részvény típusú befektetési célpontokra fókuszáló, magasan diverzifikált befektetési alapok teljesítményéből részesedhessenek. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a befektetési univerzum minden fontosabb, kötvény-, illetve részvénypiacán kitettséggel rendelkezhet. A Részalap teljesítményét 17,5%-ban az MSCI Europe Net Total Return USD Index, 17,5%-ban a MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD, 27,5%-ban a J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index, 27,5%-ban a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index és 10%-ban a 10% Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index összetételből álló referenciaindex-kombinációhoz érdemes leginkább hasonlítani.
- Referenciaindex követése: a Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítmény mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációikban szereplő eszközöktől a minél magasabb

hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.

- A Részalap 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

Makrogazdasági környezet:

2024 egy újabb sikeres év volt az eszközhozamok szempontjából; a gazdasági növekedés pozitív meglepetéseket okozott, a központi bankok pedig végre elkezdték a kamatcsökkentést. Ez azt jelentette, hogy az S&P 500 összességében 25%-os hozamot ért el, az 1990-es évek vége óta ez az első alkalom, hogy ez index hozamaiban egymás után többször is 20% feletti éves hozamot láthattunk. Az indexet a Magnificent 7 (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA, Tesla) a 2024-ben is tartó, további növekedése hajtotta, amely 67%-kal emelkedett, de ezek mellett más kockázatos eszközök is nagyon jól teljesítettek. A hozamfelárak ugyanis tovább csökkentek, miközben a Bitcoin árfolyama több mint kétszeresére nőtt. Emellett az amerikai excecionalizmus narratívája hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai dollár 2001 óta a legerősebb éves záróértékét érje el. Az általánosan kedvező teljesítmény ellenére azonban számos bukkanó is akadt az év során. A kamatcsökkentés a sokak által vártnál hosszabb ideig tartott, ami azt jelentette, hogy az államkötvények nehezen tudtak teret nyerni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő. A politikai fejlemények is számos megingást okoztak a gazdaságban, különösen április környékén, amikor a közel-keleti feszültségek eszkalálódtak. Franciaországban a politikai bizonytalanság közepette az ország eszközei alulteljesítettek. Nyáron pedig hatalmas (bár rövid ideig tartó) piaci zavarokat figyelhettünk meg, mivel a gyenge amerikai adatok és a Japán Nemzeti Bank (BoJ) kamatemelése a jen carry trade lecsökkenéséhez vezetett. Így, hogy még mindig elég sok aggodalom állt a háttérben, az arany ára 2010 óta a legerősebb éves nyereséget könyvelhette el.

Nyersanyagpiacok:

A központi bankok kamatcsökkentése és a továbbra is fennálló geopolitikai aggodalmak miatt 2024 erős év volt a nemesfémek szempontjából. Az arany 2010 óta a legmagasabb éves hozamot érte el, 27,2%-os emelkedéssel. Emellett az ezüst is 2020 óta a legnagyobb emelkedést érte el, 21,5%-kal. A Brent nyersolaj ára 3,1%-kal esett 2024-ben, és az évet 74,64 \$/hordó áron zárta. Ez már a második egymást követő éves csökkenés volt, bár a WTI stabilan tartotta magát 0,1%-os emelkedéssel, és 71,72 \$/hordó árig felkúszott.

Részvénypiacok:

A globális részvénypiacok 2024-ben szinte minden régióban emelkedtek. Az S&P 500 25%-kal, a STOXX 600 9,6%-kal, a japán Nikkei pedig 21,3%-kal emelkedett. A feltörekvő piacok viszonylag gyengébben teljesítettek, de az MSCI EM index így is 8%-os emelkedést ért el.

Kötvénypiacok:

A kamatcsökkentés a sokak által vártnál tovább tartott, ami azt jelenti, hogy az államkötvények nehezen tudtak felpörögni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő.

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 Dollár Kiegyensúlyozott Private Banking Vagyon Alapok Részalapja	számottevő	kockázat-elfogadó	jelentékeny	5 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 is 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
2022/12/30	4.286.211,16 USD	0,00924939
2023/12/29	4.111.950,17 USD	0,01014462
2024/01/31	4.117.673,33 USD	0,01022000
2024/02/29	4.163.431,99 USD	0,01031276
2024/03/28	4.142.959,94 USD	0,01056082
2024/04/30	4.055.906,51 USD	0,01049329
2024/05/31	4.166.674,28 USD	0,01055793
2024/06/28	4.320.364,15 USD	0,01072203
2024/07/31	4.348.698,10 USD	0,01086796
2024/08/30	4.402.065,03 USD	0,01092648
2024/09/30	4.485.602,91 USD	0,01108806
2024/10/31	4.685.268,11 USD	0,01109322
2024/11/29	4.848.413,51 USD	0,01131799
2024/12/30	5.092.174,35 USD	0,01120321

VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2024. 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 - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési 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 vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2024. 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 2024-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, 2025. április 29.

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