



EURIZON EURÓ RELAX VEGYES RÉSZALAP

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2025

Székhely

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

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

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

1. Alapadatok

1.1. Az Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap

Megnevezése: Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap (a továbbiakban: Részalap)
A Részalap típusa: nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája: nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje: a Részalap 2015. augusztus 31-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása: hagyományos, kötvénytúlsúlyos vegyes alap, 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)	2024.12.30		2025.12.30	
Saját tőke	29 937 189,58 EUR		40 511 377,24 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01079423		0,01120824	
Darabszám	2 773 443 351 db		3 614 427 642 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	82,30%	99,99%	92,87%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	EUR		EUR	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
EUR	0,00%		0,00%	
USD	97,36%		94,81%	
HUF	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
REPHUN 1 1/8 04/28/26 EUR	9 425 491,20 EUR	31,4842%	9 648 307,20 EUR	23,8163%
REPHUN 1 1/4 10/22/25 EUR	3 770 561,40 EUR	12,5949%	-	-
REPHUN 5 02/22/27	-	-	5 367 615,00 EUR	13,2496%
REPHUN 6 1/8 05/22/28	3 580 918,23 EUR	11,9614%	6 784 762,17 EUR	16,7478%
REPHUN 0 1/8 09/21/28 EUR	4 091 203,20 EUR	13,6660%	5 386 471,60 EUR	13,2962%
Folyószámla	5 471 335,05 EUR	18,2760%	-	-
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	127 117,17 EUR	0,4228%	85 992,17 EUR	0,2118%
I/1. Hitelállomány	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	127 117,17 EUR	0,4228%	85 992,17 EUR	0,2118%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	30 064 306,75 EUR	100,0000%	40 597 369,41 EUR	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	5 471 335,05 EUR	18,1988%	3 370 294,63 EUR	8,3018%
II/2. Egyéb követelés	0,00 EUR	0,0000%	22 459,21 EUR	0,0553%
II/3. Lekötött bankbetétek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	24 761 488,39 EUR	82,3617%	37 192 080,58 EUR	91,6120%
II/4.1. Állampapírok	22 015 912,83 EUR	73,2294%	27 187 155,97 EUR	66,9678%
II/4.1.1. Kötvények	20 868 174,03 EUR	69,4118%	27 187 155,97 EUR	66,9678%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok	1 147 738,80 EUR	3,8176%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3. Részvények	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	2 745 575,56 EUR	9,1323%	10 004 924,61 EUR	24,6443%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	2 745 575,56 EUR	9,1323%	6 207 166,93 EUR	15,2896%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	3 797 757,68 EUR	9,3547%
II/5. Származékos ügyletek	-168 516,69 EUR	-0,5605%	12 534,99 EUR	0,0309%
II/5.1. Határidős	-168 516,69 EUR	-0,5605%	12 534,99 EUR	0,0309%
II/5.1.1. Futures	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1.2. Forward	-168 516,69 EUR	-0,5605%	12 534,99 EUR	0,0309%
II/5.2. Opció ügyletek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
Bruttó eszközérték	30 064 306,75 EUR	100,0000%	40 597 369,41 EUR	100,0000%
Nettó eszközérték	29 937 189,58 EUR	99,5772%	40 511 377,24 EUR	99,7882%

* 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, termésete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatósi időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2025.12.30-as Nettó Eszközértékének és 2025.12.31-es számviteli értékének a különböző napokra elszámolt díj-és kamatelhatárolások, illetve az árfolyamváltozásokból adódó értékelési különbözözetek adják.

Székhely

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

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

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

3. A Részalap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2024. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2025. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2 773 443 351 db		3 614 427 642 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1 218 859 615 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		377 875 324 db	
tőkeszámla növekedése		13 442 488,64 EUR	
tőkeszámla csökkenése		4 150 676,81 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	29 937 189,58 EUR		40 511 377,24 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01079423		0,01120824

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

	a Részalap nettó eszközértéke	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023/12/29	26 057 638,12 EUR	0,01038263
2024/12/30	29 937 189,58 EUR	0,01079423
2025/01/31	30 333 927,26 EUR	0,01087410
2025/02/28	30 841 470,01 EUR	0,01091555
2025/03/31	31 026 879,27 EUR	0,01085257
2025/04/30	31 368 102,71 EUR	0,01087047
2025/05/30	31 543 926,84 EUR	0,01097329
2025/06/30	31 675 947,06 EUR	0,01100684
2025/07/31	37 316 604,92 EUR	0,01105474
2025/08/29	37 761 437,64 EUR	0,01108374
2025/09/30	38 692 066,11 EUR	0,01113444
2025/10/31	39 248 026,82 EUR	0,01117817
2025/11/28	39 769 964,39 EUR	0,01118249
2025/12/30	40 511 377,24 EUR	0,01120824

Jelen éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2025. éves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2025/01/31, 2025/02/28, 2025/03/31, 2025/04/30, 2025/05/30, 2025/06/30, 2025/07/31, 2025/08/29, 2025/09/30, 2025/10/31, 2025/11/28, 2025/12/30 időpontokban a Részalap nettó eszközérték, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2025. év eleji 862,65 milliárd forintról az év során 1.015,21 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap piacon kezelt vagyon és az év eleji 20.820 milliárd forintról 2025. december végére 21.250 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára az Alapkezelő által kezelt vagyon 10,28 milliárd forintról 9,79 milliárd forintra változott.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2025. évben változások.

2025. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	üggyvezető és alkalmazottak (2025. évben az átlagos létszám 21 fő)	
	a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (11 fő)	nem (10 fő)
rögzített	222 774 123 HUF	99 239 283 HUF
változó	142 870 886 HUF	39 800 000 HUF
nyereségreszesedés	0 HUF	0 HUF

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

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

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az éves jelentés készítésekor a Részalap 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 2025. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	2017
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,05%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,02%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

Az Alapkezelő 2025. évben valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

→ a Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy túlnyomó részben a fix kamatozású betét, kötvény jellegű eszközök piacaira, kisebb részben a fejlett részvényt piacokra fókuszáló befektetésekből egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. A Részalap portfóliójába más alapkezelők által kezelt befektetési alapok is bekerülhetnek, így biztosítható az a széles spektrum, amely tág teret adhat kedvező várható hozam - kockázat szintek elérésére.

Bankbetétek: A Részalap portfólióján belül várhatóan legfeljebb 50%-os célaránnyal szerepelhetnek lekötött bankbetét típusú eszközök, melyek szerepe, hogy a Részalap portfólióján belül a bankbetétek kamataival versenyképes hozamot tegyenek elérhetővé, valamint, hogy elősegítse a Befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulását, és a Részalap befektetéseinek folyamatos növekedését a kockázatok kerülése mellett.

Kötvénypiac: A Részalap portfólióján belül várhatóan legfeljebb 40%-os célaránnyal szerepelhetnek kötvény típusú eszközök. A Részalap befektetési stratégiájának megvalósítása során a különböző fix- és változó kamatozású értékpapírok, nagyobb arányban államkötvények, kisebb arányban vállalati, banki és egyéb kötvények kombinációjából álló portfólióelemek egyedi, illetve együttes súlyozott átlagos élettartama, valamint lejárat ideje, devizális kitétsége, hitelminősítési besorolása a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében kerülnek meghatározásra. Ennek köszönhetően a Részalap egyrészt hatékonyan képes megosztani az egyes értékpapírokkal járó egyedi kockázatokat, másrészt hosszabb távon a bankbetétekkel, állampapírokkal versenyképes teljesítményt érhet el, amely kedvező piaci környezetben magas hozamlehetőséget jelent a hosszabb futamidővel rendelkező kötvény eszközökre jellemző kockázatok mellett.

Részvénypiac: A Részalap portfólióján belül várhatóan legfeljebb 20%-os célaránnyal szerepelhetnek részvény típusú eszközök. Az optimális portfólió kialakítása érdekében a Részalap befektetési döntései automatizált kereskedést nem jelentő, kvantitatív módszereken alapuló, matematikai modelleket alkalmazó befektetési stratégiák kimeneteiből következnek. Az Alapkezelő a szintén az Intesa Sanpaolo bankcsoporthoz tartozó Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlások alapján meghatározza azokat a részvény típusú eszközöket, melyek a Részalap portfóliójának részét képezhetik, valamint várhatóan legalább havonta eszközallokációs lépéseket valósít meg. Referenciaindex követése: a Részalap aktívan kezelt befektetési alapnak minősül, és referenciamutatóként a fent említett indexet alkalmazza a teljesítményének mérésére.

- A Részalap főbb befektetése: a Részalap hatékonyan diverzifikált portfólióját alkotó pénzügyi eszközök, bankbetétek és kötvények, valamint részvény típusú eszközösztályába fektető befektetési alapok.
- A Részalap javasolt minimum befektetési időtartama: a Részalap elsősorban azon Befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább 6 hónapos időtartamra kívánják elhelyezni, így a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik ennél rövidebb időn belül ki akarják venni pénzüket a Részalaptól.
- A Részalap befektetési jegyeinek visszaváltása: minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a 16:00 óra előtt, illetve után befogadott visszaváltási megbízások esetében a rákövetkező 2., illetve 3. forgalmazási napon teljesülnek.
- A Részalap tőkeáttétele: A Részalapról lehetősége van hitelfelvételre, valamint a deviza- és kamatláb kockázatok csökkentése céljából származtatott ügyletek kötésére, melyek a Részalap nettó eszközértékét meghaladó összegűek lehetnek, azonban várhatóan a 150%-os szintet nem haladják meg.
- A Részalap hozamfizetése: A Részalap a folyamatos futamideje során a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így a Részalap futamidő alatt elért hozamához a Befektetők a befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

A Részalapról 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 Euró Relax Részalap	rövid kötvény típusú eszközökre jellemző	átlagos szintnél jelentősebb kockázatok kerülő	szélsőséges ingadozásoktól mentes	6 hónap

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár nagyobb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutatott befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - a Részalap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt korlátozásokkal devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek.

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A kockázatos eszközök erősen indítottak 2025 év elején, de aztán az első pár hétben éles kötvénypiaci eladási hullám ment végbe. Ezt az USA erős makro adatai váltották ki, amely a 10 éves amerikai államkötvény hozamát az év addigi csúcsára

toolták. Azonban ez az eladási nyomás enyhült, miután az amerikai inflációs adat nem bizonyult olyan rossznak, mint amitől néhányan tartottak: a maginfláció 2024 decemberben +0,2% volt, négy egymást követő +0,3%-os hónap után, ami növelte a reményeket, hogy a Fed 2025-ben kamatot csökkenthet. Január másik nagy híre a DeepSeek új AI-modelljének megjelenése volt, amely január 27-én jelentős esést okozott az amerikai technológiai részvényekben. Természetesen az év egyik legnagyobb eseménye az új Trump-adminisztráció hatalomra lépése volt január 20-án, amely gyorsan új vámkokat jelentett be. Kezdetben 25%-os vámot helyeztek kilátásba Kanadára és Mexikóra, ami kockázatkerülő piaci reakciót váltott ki február 3-án. Ám ezeket az intézkedéseket az utolsó pillanatban egy hónappal elhalasztották, és a befektetők negatív várakozásai így enyhültek. Ennek eredményeként az S&P 500 2025 február 19-én történelmi csúcsra emelkedett. Az új Trump-adminisztráció Európára is jelentős hatást gyakorolt. Az egyik legfontosabb pillanat februárban következett be, amikor bejelentették, hogy az USA tárgyalásokat kezd Oroszországgal az ukrajnai háború befejezéséről. Ez az olajárak csökkenéséhez vezetett, ugyanakkor óriási lendületet adott Európában a védelmi kiadások növelésének finanszírozására. Ez nagyjából egybeesett a február 23-i német parlamenti választással. Az eredmény körülbelül megfelelt az előzetes közvélemény-kutatásoknak, és a konzervatív CDU/CSU a balközép SPD-vel alakított koalíciót. A piacok szempontjából fontos volt, hogy az új koalíció javaslatot tett az alkotmányos adósságfék reformjára a magasabb védelmi kiadások érdekében, valamint egy 500 milliárd eurós infrastruktúra-alap létrehozására. Eközben EU-szinten a Bizottság azt javasolta, hogy a tagállamok jelentősen növelhessék védelmi kiadásait anélkül, hogy ez megsértené a hiánycélokat. Ez azonnal hatott az európai eszközökre, és a német bejelentések után a 10 éves német kötvényhozam 1990. az újraegyesítés óta a legnagyobb napi ugrását produkálta: március 5-én +29,8 bázisponttal emelkedett. Bár az első negyedév is rendkívül eseménydúsnak tűnt, a második negyedév az elmúlt évek legnagyobb piaci volatilitásával kezdődött, amikor Trump elnök április 2-án bejelentette a sokak által várt „kölcsonös” vámkokat. Ezek jóval meghaladták a piaci várakozásokat, és a befektetők azonnal elkezdtek átárazni egy amerikai recesszió valószínűségét, különösen mivel nőtt a félelem, hogy más országok válasz lépéseket tesznek majd. A reakció gyors volt: április 3-án az S&P 500 közel -5%-ot esett, ami 2020 júniusa óta a legnagyobb egynapos visszaesés volt. Az eladás április 4-én tovább gyorsult, amikor az index majdnem -6%-ot esett, ami 2020 márciusa óta a legrosszabb napja volt. Ezzel az S&P 500 két nap alatt több mint -10%-ot veszített, ami a II. világháború óta az 5. legnagyobb két napos zuhanás, csak az 1987-es Fekete Hétfő, a globális pénzügyi válság, és a 2020-as járvány időszakához hasonlítható. A következő hétvégén Trump elnök nem mutatta jelét annak, hogy visszavonná a vámkokat, sőt április 7-én további 50%-os vámot helyezett kilátásba Kínára, ha nem vonja vissza saját, 34%-os megtorló lépését. Az eladási hullám ezután áterjedt a kötvénypiacra is: hosszú lejáratú hozamok meredeken emelkedtek, és április 7-én a 30 éves amerikai államkötvény hozama +21 bázisponttal ugrott – ez 2020 márciusa óta a legnagyobb napi emelkedés volt. Április 9-én, szerdán reggelre az agresszív eladási hullám nem mutatott enyhülést, és a 30 éves hozam napközben 5% fölé is emelkedett. A piacok azonban stabilizálódni kezdtek, miután Trump bejelentette, hogy 90 napra felfüggeszti a kölcsönös vámkokat azokkal az országokkal szemben, amelyek nem alkalmaznak válaszlépéseket. Ez az S&P 500-nak 2008 októbere óta a legjobb napját hozta: +9,52%-os emelkedést. Bár a stabilizáció kezdetben döcögős volt, a hangulat a hónap végére kezdett javulni. Trump jelezte, hogy meg akar állapodni Kínával, és „nem áll szándékában” elbocsátani Jerome Powell Fed-elnököt, annak ellenére, hogy erről korábban sok találgatás volt. További pozitívumot jelentettek az erős amerikai gazdasági adatok is: az áprilisi foglalkoztatási adat +177 ezres bővülést mutatott a nem mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak körében. Ez az első olyan adat volt, amely a Liberation Day utáni időszakot fedte le, és megnyugtatta a befektetőket, hogy az amerikai gazdaság nem zuhan recesszióba. Május 12-én aztán bejelentették, hogy az USA és Kína 90 napra felfüggeszti/csökkenti a vámkokat – az amerikai vámtarifa Kínával szemben 145%-ról 30%-ra esett –, ami újabb rallyt indított a kockázatos eszközök piacán. Miközben a vámkok dominálták a második negyedévet, párhuzamosan két másik fontos esemény is zajlott. Először is ismét előkerültek a fiskális aggodalmak, miután a Moody's leminősítette az USA-t Aa1-ről Aa1-re. Ez május 21-én ismét 5% fölé tolta a 30 éves kötvényhozamot, és globálisan is emelkedő hosszú hozamokhoz vezetett. Erre rakódott még az amerikai költségvetési hiánnyal kapcsolatos aggodalom, mivel a deficit 2023-ban és 2024-ben is a GDP 6%-a felett volt. A Kongresszus júliusban elfogadta a „One Big Beautiful Bill” törvényt, amely meghosszabbította Trump első ciklusának adócsökkentéseit, amelyek 2025 végén jártak volna le. A második júniusi esemény a geopolitikai színtéren történt, amikor Izrael légitámadásokat mért Irán nukleáris és katonai létesítményeire. Ez óriási olajár-emelkedést váltott ki: a Brent nyersolaj június 13-án +7,02%-kal ugrott – ez 2022 óta a legnagyobb egynapos növekedés. Röviddel ezután azonban Izrael és Irán tűzszünetet jelentett be, így az olajárak ismét gyorsan visszaestek. A harmadik negyedévre a vámkok újra a középpontba kerültek, és Trump augusztus 1-jére elhalasztotta az eredetileg július 9-re tervezett bevezetés t. Azonban a korábban várt drasztikus vámemelések elmaradtak, mivel az USA a hónap végére megállapodásokat kötött több fontos kereskedelmi partnerrel, köztük az EU-val és Japánnal. A Fed is a figyelem középpontjába került júliusban, amikor rövid időre felerősödtek a találgatások, hogy Trump esetleg elmozdítaná Powell-t. Bár később azt mondta, nem tervezi Powell elbocsátását, a hozamgörbe hirtelen meredekké vált, és a 30 éves kötvényhozam egy óra alatt több mint 10 bázisponttal ugrott, amikor a hírek napvilágra kerültek. A Fed továbbra is reflektorfényben maradt, mivel Trump augusztusban eltávolította Lisa Cookot a Fed kormányzótanácsából. Ahogy a nyár előrehaladt, egyre több jel mutatott arra, hogy a makrogazdasági környezet a vártnál jobban romlik. Augusztus elején a júliusi amerikai munkaerőpiaci adat jóval gyengébb lett a várakozásoknál, beleértve a májusra és júniusra vonatkozó -258 ezer új álláshely csökkenésre vonatkozó felülvizsgálatot. Ez növelte annak valószínűségét, hogy a Fed szeptemberben meglépi az első 2025-ös kamatcsökkentését, különösen Powell elnök Jackson Hole-i „galamb” hangvételű beszéde után. Végül a Fed szeptember és december között három egymást követő kamatcsökkentést hajtott végre, összesen 75 bázispont értékben. A negyedik negyedév másik fontos története Japánhoz kapcsolódott, mivel Sanae Takaichi októberben megnyerte az LDP vezetőválasztását, és még abban a hónapban miniszterelnök lett. Győzelme meglepte a piacokat, és a Nikkei 16,6%-ot emelkedett októberben – ami 35 éve a legerősebb hónap volt helyi devizában mérve. A kormány novemberben nagy költségvetési ösztönzőcsomagot is bejelentett. Mindez a japán jegybank folytatódó kamatemelései mellett zajlott: januárban 25 bázispontos emelést hajtottak végre, majd decemberben újabb emelést, amivel az alapkamat 0,75%-ra nőtt – ez 1995 óta a legmagasabb szint. Ennek megfelelően a 10 éves japán államkötvény hozama 2% fölé emelkedett az év végére. December Európában is újabb kötvénypiaci eladási hullámot hozott, mivel egyre nőtt a spekuláció arról, hogy az EKB 2026-ban esetleg kamatot emelhet. Isabel Schnabel egy Bloomberg interjúban azt mondta: „Alapvetően komfortosan érzem magam” a piac azon várakozásával, hogy a következő lépés egy kamatemelés lehet. A hónap végén, decemberi ülésén, az

Székhely

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

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

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

EKB feljebb is módosította növekedési és maginflációs előrejelzéseit.

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

Székhely

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

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

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

6. A Részalap hozamadatai

a Részalap által 2025/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás- tól mért	naptári évre számított									
				2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap	3,84%	2,08%	1,11%	0,62%	0,39%	-1,27%	1,04%	-0,03%	0,60%	-2,87%	5,11%	3,96%	3,84%

A Részalap futamideje 2015. augusztus 31-től indult, így a 2015. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2015. augusztus 31-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 múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál 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 az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. A Részalap hozamadatai a Részalap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az EURHUF árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalap által elért forintban számított eredményt. 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

2025/12/30

Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap

Befektetésekből származó jövedelem*	301 437 862 HUF		
Egyéb bevételek*	244 726 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak*	30 596 572 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak*	5 428 727 HUF		
Egyéb díjak és adók*	95 899 320 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)*	169 757 969 HUF		
Részalap részére igénybe vett hitel feltételei	A Részalap hitelt nem vett igénybe.		
Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok	A Részalap nem fizetett hozamot.		
A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	A Részalap kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2024/12/30	EURUSD deviza forward ügyletek	-168 516,69 EUR
	2025/01/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-203 466,28 EUR
	2025/02/28	EURUSD deviza forward ügyletek	-21 404,63 EUR
	2025/03/31	EURUSD deviza forward ügyletek	204 671,53 EUR
	2025/04/30	EURUSD deviza forward ügyletek	466 136,15 EUR
	2025/05/30	EURUSD deviza forward ügyletek	-18 045,55 EUR
	2025/06/30	EURUSD deviza forward ügyletek	158 315,85 EUR
	2025/07/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-17 235,92 EUR
	2025/08/29	EURUSD deviza forward ügyletek	2 993,79 EUR
	2025/09/30	EURUSD deviza forward ügyletek	43 764,11 EUR
	2025/10/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-104 529,67 EUR
	2025/11/28	EURUSD deviza forward ügyletek	-123 977,31 EUR
	2025/12/30	EURUSD deviza forward ügyletek	12 534,99 EUR

* Számviteli információk alapján készült adat.

Székhely

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

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

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

8. A Részalap mérlege

EURIZON EURÓ RELAX VEGYES RÉSZALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	12.401.972	15.651.687
I. KÖVETELÉSEK	-	7.842
1. Követelések	-	7.881
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-39
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	10.157.585	14.344.299
1. Értékpapírok	9.251.897	13.982.206
2. Értékpapírok értékkülönbözete	905.688	362.093
a) kamatokból, osztalékból	52.458	127.970
b) egyéb	853.230	234.123
III. PÉNZESZKÖZÖK	2.244.387	1.299.546
1. Pénzeszközök	2.222.231	1.321.900
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22.156	-22.354
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	195	78
1. Aktív időbeli elhatárolás	195	78
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	- 72.502	- 5.131
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	12.329.665	15.646.634

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
E. SAJÁT TŐKE	12.276.801	15.613.947
I. Induló tőke	7.861.003	11.199.595
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28.266.687	33.100.771
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 20.405.684	- 21.901.176
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	4.415.798	4.414.352
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	177.899	527.682
2. Értékelési különbözet tartaléka	855.649	334.662
3. Előző évek eredménye	2.689.090	3.382.250
4. Tárgyévi eredmény	693.160	169.758
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	51.653	31.522
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	51.960	31.615
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	- 307	- 93
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.211	1.165
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	12.329.665	15.646.634

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

9. A Részalap eredménykimutatása

EURIZON EURÓ RELAX VEGYES RÉSZALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.01.01-2024.12.31	2025.01.01-2025.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	891.721	784.357
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	93.219	482.920
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	245
<i>IV. Működési költség</i>	99.976	125.035
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	5.366	6.889
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	693.160	169.758

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Budapest, 2026. április 29.

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

Székhely

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

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap („az Alap”) mellékelt Eurizon-Relax-Reszalap-2025-éves-jelentes.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentése 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt.-től (a továbbiakban: „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
42947AD348A0C578008714D745010072D5F93ED8C2D2D8261C78FBF592378F2D

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2025. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 29.

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

Kujbus Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007370