

# **Eurizon Fejlett Részvénytőzsi Alapok Részalapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2023.12.31**

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	-
<b>I. Értékpapírok</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>16.034.894</b>	<b>15.203.090</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>30.170</b>	<b>46.792</b>
1. Követelések	30.331	46.807
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	- 161	- 15
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>13.851.514</b>	<b>13.436.840</b>
1. Értékpapírok	10.209.594	8.666.272
2. Értékpapírok értékkülönözete	3.641.920	4.770.568
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	3.641.920	4.770.568
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>2.153.210</b>	<b>1.719.458</b>
1. Pénzeszközök	2.154.610	1.702.940
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 1.400	16.518
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>838</b>	<b>186</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	838	186
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>16.035.732</b>	<b>15.203.276</b>

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>15.950.530</b>	<b>15.132.234</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>5.653.747</b>	<b>5.091.901</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56.141.072	58.105.052
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 50.487.325	- 53.013.151
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>10.296.783</b>	<b>10.040.333</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3.984.767	2.768.693
2. Értékelési különbözet tartaléka	3.640.359	4.787.071
3. Előző évek eredménye	2.420.400	2.671.657
4. Tárgyévi eredmény	251.257	- 187.088
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>83.577</b>	<b>69.019</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>83.577</b>	<b>69.019</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.625</b>	<b>2.023</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>16.035.732</b>	<b>15.203.276</b>

Budapest, 2024. április 25.

EURIZON FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK RÉSZALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>934.108</b>	<b>819.023</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>316.108</b>	<b>656.066</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>1.129</b>	<b>345</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>360.221</b>	<b>342.807</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>7.651</b>	<b>7.583</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>251.257</b>	<b>- 187.088</b>

Budapest, 2024. április 25.

# **Eurizon Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2023.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	Eurizon Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja
PSZÁF engedély száma:	110. 130 / 1999.
PSZÁF engedély kelte:	1999. április 30.
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:	2023. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2024. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8. Concorde Értékpapír Ügynökség Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Erste Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló:	Barabás Csaba Kamarai tagsági száma: MKVK-005787 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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

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

2008.09.17-i határnappal az IE Hunnia Nemzetközi Részvény Nyíltvégű Befektetési Alap beolvadt a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjába.

A beolvadás előtt a CIB Európai Részvény Alappal kapcsolatban az alábbi változások történtek:

- Az Alap neve CIB Európai Részvény Alapról CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjára változott
- A befektetési politika földrajzi kitérítése megváltozott: nyugat-európai helyett globális lett
- Benchmark változása: 90% MSCI World + 10% ZMAX index
- Az Alap fajtája: alapok alapjára változott.

2009.10.19-i határnappal a CIB Bankszektor Részvénytársasági Alapok Alapja beolvadt a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjába.

A Magyar Nemzeti Bank 2017/06/30-án kelt H-KE-III-428/2017. számú határozatával engedélyezett tájékoztató és kezelési szabályzat módosítás értelmében a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapjára befektetési jegy sorozat (HUF-I: HU0000716907) került kibocsátására. A CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja befektetési jegy sorozatai (HUF-A: HU0000702584 illetve HUF-I: HU0000716907) az alábbi jellemzőkben térnek el egymástól: a Kezelési szabályzat 1.8 pontja szerinti lehetséges Befektetők köre, a Kezelési szabályzat 36.1 pontja szerinti az Alapokat terhelő Alapkezelő részére fizetendő díj, a Kezelési szabályzat 1.7 és 56. pontja szerinti Forgalmazók. A CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja, mint befektetési termék minden további termék-jellemzői, meghirdetett befektetési politikája, befektetési jegyeinek árfolyam-ingadozása, a befektetéshez javasolt elvárt hozam, kockázatvállalási hajlandóság és képesség, az ajánlott befektetési időtáv, a hozamalakulását befolyásoló tényezők stb. változatlanul maradtak.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Eseményalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja – mint a "HUF-A" sorozatú HU0000702584 ISIN azonosítójú és "HUF-I" sorozatú HU0000716907 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-8 nyilvántartási alszámot kapta az egyesülés után.

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

2023. július 3-tól a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja megnevezése Eurizon Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja megnevezésre módosult.

## **II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

### **1.1 Eszközök**

#### **1.1.1. Befektetett eszközök**

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### **1.1.2. Forgóeszközök**

##### **1.1.2.1. Követelések**

Az Alap mérleg fordulónapon a követelések között értékpapír eladásból 8.534 ezer Ft, a kapcsolódó elszámolt értékelési különbözet 15 ezer forint, befektetési jegy forgalmazásból származóan 38.273 ezer Ft követelést mutat ki (2022. december 31-én értékpapír eladásból 15.959 ezer Ft, 161 ezer Ft elszámolt értékelési különbözet, alapkezelői díjvisszatérítésből 185 ezer Ft).

### 1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

Az Alap a portfoliójában található devizában kibocsátott értékpapírokat az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott devizában kibocsátott részvények a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záró árfolyamon kerülnek kimutatásra a mérlegben. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záró árfolyama a mérvadó.

Devizában kibocsátott befektetési jegyeit az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli az Alap.

Az értékpapír állomány bontását a 4. számú mellékletben részletezzük.

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 17.253 ezer Ft (2022. december 31-én 2.095.624 ezer Ft). A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 1.639.298 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 46.389 ezer Ft. A deviza bankszámlák értékelési különbözete 16.518 ezer Ft (2022. december 31-én EUR folyószámlájának fordulónapi egyenlege 213 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 58.773 ezer Ft, az értékelési különbözlet összege -1.400 ezer Ft).

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a mérleg fordulónapján 186 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki. (2022. december 31-én 838 ezer Ft).

### 1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alapnak sem a mérleg fordulónapján, sem 2022. december 31-én nincs nyitott származékos ügylete.

## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét és egyben darabszámát mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 1 Ft.

Az Alap 1999. április 30-án kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 183.778 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>56.141.072</b>	<b>-50.487.325</b>	<b>3.984.767</b>	<b>3.640.359</b>	<b>2.671.657</b>
Növekedés	1.963.980	-	-	1.146.712	-
Csökkenés	-	-2.525.826	-1.216.074	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	-187.088
<b>Záró</b>	<b>58.105.052</b>	<b>-53.013.151</b>	<b>2.768.693</b>	<b>4.787.071</b>	<b>2.484.569</b>

A forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Nyitó	Értékesítés	Visszaváltás	Záró
HUF-A sorozat	5.409.265	1.849.525	- 2.525.826	4.732.964
HUF-I sorozat	244.482	114.455	-	358.937
<b>Összesen</b>	<b>5.653.747</b>	<b>1.963.980</b>	<b>- 2.525.826</b>	<b>5.091.901</b>

## 1.2.2. Céltartalékok

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

## 1.2.3. Kötelezettségek

### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap hosszú lejáratú, illetve zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségekkel nem rendelkezik.

### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

2023. december 31-én az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 69.019 ezer Ft (2022. december 31-én 76.413 ezer Ft), értékpapír vételéből származó kötelezettség nem volt (2022. december 31-én értékpapír vételéből származó kötelezettség egyenlege 7.164 ezer Ft).



**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

2023. december 31-én az Alap 2.023 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2022. december 31-én 1.625 ezer Ft).

**III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések****1. Pénzügyi műveletek bevételei**

2023. 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	2022	2023
Értékpapírok kamata, osztalék- és hozambevétele	190.490	203.021
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	452.034	502.810
Deviza árfolyamnyereség	268.340	67.060
Egyéb kamat jellegű bevételek	23.244	46.132
<b>Összesen</b>	<b>934.108</b>	<b>819.023</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2022	2023
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	220.563	536.146
Kamat jellegű ráfordítások	-	334
Deviza árfolyamveszteség	95.545	119.586
<b>Összesen</b>	<b>316.108</b>	<b>656.066</b>

**3. Egyéb bevételek**

Az Alap tárgyidőszakban alapkezelői díj visszatérítésből 321 ezer Ft (2022. évben 1.090 ezer Ft), valamint CSDR bírság jóváírása miatt 24 ezer Ft (2022. évben 39 ezer Ft) egyéb bevételt számolt el.

**4. Működési költségek**

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

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Befektetési jegy jutalék	4.826	3.237
Tőzsdei megbízás költségei	2.946	2.025
Alapkezelői díj	95.316	91.347
Forgalmazói díj	243.073	232.129
Felügyeleti díj	5.541	5.378
Könyvvizsgálói díj	1.632	2.022
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	6.332	6.129
Bankköltség, transzferdíj	33	18
<b>Összesen</b>	<b>360.221</b>	<b>342.807</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2023. évben 7.583 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2022. évben 7.651 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 „0” -ás számlaosztályban tartja nyilván a saját portfóliójában lévő értékpapírokat névértéken, illetve a le nem zárt származtatott ügyleteket kötési árfolyamon.

Az Alap 2023. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2023. évben határidős, opciós, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 1.500.000 ezer Ft értékben.

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

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

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

Az Alap 2023. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2023.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 29.317 ezer Ft-tal - a 2023.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 2023.12.29-i befektetési jegy forgalmazás összegével - tér el a beszámolóban szereplő 15.132.234 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](http://www.eurizon.hu) oldalon.

Budapest, 2024. április 25.

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

## 1. számú melléklet

## Eurizon Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2022	2023
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-233.916</b>	<b>-433.541</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	38.222	-436.893
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-231.471	33.336
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-20.472	-16.476
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-20.373	-14.558
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-699	652
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	877	398
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>612.727</b>	<b>1.759.791</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	399.692	1.509.986
19	19. Kapott hozamok +	213.035	249.805
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>771.354</b>	<b>-1.777.920</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	3.252.861	1.963.980
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.961.759	-2.525.826
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	480.252	-1.216.074
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1.150.165</b>	<b>-451.670</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
				adatok Ft-ban
Alap neve, lajstromszáma:	Eurizon Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja, 1111-830-8			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2023.12.29		
	Saját tőke:	15.102.917.148,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,9720		
	Darabszám:	5.081.800.738		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-72.262.077,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-72.262.077,00	100,00
Alapkezelői díj			-7.097.886,00	9,82
Felügyeleti díj			-1.300.986,00	1,80
Forgalmazói díj			-55.400.581,00	76,67
Könyvelési díj			-127.800,00	0,18
Könyvvizsgálói díj			-2.004.517,00	2,77
Különadó			-1.858.546,00	2,57
Letétkezelői díj			-1.486.840,00	2,06
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-2.984.921,00	4,13
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			15.175.179.225,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.719.273.446,00	11,33
II/2. Egyéb követelés (összes)			19.065.409,00	0,13
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			13.436.840.370,00	88,54
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			1.183.358.003,00	7,80
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	1.183.358.003,00	7,80
NVIDIA CORP	USD	1.80	308.815.230,00	2,04
Apple Inc.	USD	4100.00	273.470.382,00	1,80
Microsoft Corp	USD	1500.00	195.412.946,00	1,29
MasterCard Inc.	USD	1000.00	147.760.124,00	0,97
Alphabet Inc. CL A	USD	3.00	145.182.611,00	0,96
Facebook Inc	USD	600.00	73.575.541,00	0,48
ASML HOLDING NV	EUR	13.50	39.141.169,00	0,26

## 2. számú melléklet (folytatás)

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	1.183.358.003,00	7,80
NVIDIA CORP	USD	1.80	308.815.230,00	2,04
Apple Inc.	USD	4100.00	273.470.382,00	1,80
Microsoft Corp	USD	1500.00	195.412.946,00	1,29
MasterCard Inc.	USD	1000.00	147.760.124,00	0,97
Alphabet Inc. CL A	USD	3.00	145.182.611,00	0,96
Facebook Inc	USD	600.00	73.575.541,00	0,48
ASML HOLDING NV	EUR	13.50	39.141.169,00	0,26
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
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			12.253.482.367,00	80,75
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	12.253.482.367,00	80,75
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	15178.00	2.499.306.565,00	16,47
ISHARES S&P 500 ETF	USD	14430.00	2.387.734.080,00	15,73
ISHARES MSCI World ETF	USD	26200.00	1.207.386.359,00	7,96
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9590.00	871.322.029,00	5,74
Vanguard S&P 500 ETF	USD	5370.00	812.615.207,00	5,35
Health Care Select Sector SPDR Fund	USD	13000.00	614.217.334,00	4,05
UBS ETF SOL GL PURE GOLD	EUR	100000.00	538.801.128,00	3,55
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5900.00	384.696.197,00	2,54
Vanguard Industrials ETF	USD	4500.00	343.645.961,00	2,26
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20760.00	312.208.818,00	2,06
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	26406.00	302.344.528,00	1,99
SPDR S&P Regional Banking	USD	15000.00	272.457.738,00	1,80
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	2500.00	263.770.755,00	1,74
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	15673.00	257.587.535,00	1,70
ISHARES MSCI JAPAN	USD	11424.00	253.848.838,00	1,67
Energy Select Sector SPDR	USD	7500.00	217.841.472,00	1,44
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	16158.00	205.326.479,00	1,35
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	11238.00	187.929.240,00	1,24
Amundi Stoxx Europe 600 Energy ESG Screened ETF	EUR	5000.00	108.097.072,00	0,71
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	2783.00	62.167.910,00	0,41
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4000.00	54.695.947,00	0,36
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1100.00	37.238.370,00	0,25
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850.00	33.025.259,00	0,22
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800.00	25.217.546,00	0,17
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			0,00	0,00
II/6.1. Határidős			0,00	0,00
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00
II/6.2. Opciók			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			15.175.179.225,00	100,00

## 3. számú melléklet

<b>Pénzügyi mutatók</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,52%	0,45%
Saját tőke / Összes forrás	99,47%	99,53%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,58%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	26,87%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	13,50%	11,36%

## 4. számú melléklet

Az Alap 2023. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs deviza	Névérték	Beszerzési érték	Értékelési különbözet	Bruttó piaci érték
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5.900	233.662	151.034	384.696
Amundi Stoxx Europe 600 Energy ESG Screened ETF	EUR	5.000	92.369	15.728	108.097
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800	15.988	9.230	25.218
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1.100	15.601	21.637	37.238
UBS ETF SOL GL PURE GOLD	EUR	100.000	526.274	12.527	538.801
Energy Select Sector SPDR	USD	7.500	216.569	1.272	217.841
Health Care Select Sector SPDR Fund	USD	13.000	543.327	70.890	614.217
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	16.158	114.832	90.494	205.326
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850	13.395	19.630	33.025
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	15.673	186.297	71.291	257.588
ISHARES MSCI JAPAN	USD	11.424	172.505	81.344	253.849
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20.760	241.124	71.085	312.209
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4.000	32.994	21.702	54.696
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	11.238	103.342	84.587	187.929
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	26.406	233.763	68.582	302.345
ISHARES MSCI World ETF	USD	26.200	1.082.875	124.511	1.207.386
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9.590	328.933	542.389	871.322
ISHARES S&P 500 ETF	USD	14.430	1.056.028	1.331.706	2.387.734
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	15.178	1.262.012	1.237.295	2.499.307
SPDR S&P Regional Banking	USD	15.000	228.114	44.344	272.458
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	2.500	255.854	7.917	263.771
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	2.783	42.421	19.747	62.168
Vanguard Industrials ETF	USD	4.500	280.183	63.463	343.646
Vanguard S&P 500 ETF	USD	5.370	443.734	368.881	812.615
<b>Befektetési jegy összesen</b>			<b>7.722.196</b>	<b>4.531.286</b>	<b>12.253.482</b>
ASML HOLDING NV	EUR	13,5	31.855	7.286	39.141
Alphabet Inc. CL A	USD	3	136.879	8.304	145.183
Apple Inc.	USD	4.100	225.599	47.871	273.470
Facebook Inc	USD	600	46.407	27.169	73.576
MasterCard Inc.	USD	1.000	106.538	41.222	147.760
Microsoft Corp	USD	1.500	146.955	48.458	195.413
NVIDIA CORP	USD	1,8	249.843	58.972	308.815
<b>Részvény összesen</b>			<b>944.076</b>	<b>239.282</b>	<b>1.183.358</b>
<b>Mindösszesen</b>			<b>8.666.272</b>	<b>4.770.568</b>	<b>13.436.840</b>



## 4. számú melléklet (folytatás)

Az Alap 2022. december 31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs deviza	Névérték	Beszerzési érték	Értékelési különbözet	Bruttó piaci érték
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5.900	233.662	114.561	348.223
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	EUR	50.000	328.119	75.473	403.592
Lyxor STOXX Europe 600 Basic R UCITS ETF	EUR	2.300	85.644	139	85.783
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800	15.989	6.800	22.789
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1.100	15.601	16.819	32.420
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil&Gas Ucits ETF	EUR	5.000	92.369	18.240	110.609
UBS ETF SOL GL PURE GOLD	EUR	58.000	300.793	11.906	312.699
Energy Select Sector SPDR	EUR	10.000	198.577	130.030	328.607
Health Care Select Sector SPDR Fund	EUR	13.000	543.327	120.143	663.470
Invesco Solar ETF	EUR	18.000	509.273	-16.035	493.238
ISHARES MSCI CANADA ETF	EUR	31.158	211.572	171.547	383.119
ISHARES MSCI Denmark ETF	EUR	850	13.395	17.573	30.968
ISHARES MSCI EMU ETF	EUR	25.673	314.786	65.944	380.730
ISHARES MSCI JAPAN	EUR	11.424	172.505	61.139	233.644
ISHARES MSCI PACIFIC	EUR	20.760	241.124	92.600	333.724
ISHARES MSCI Sweden ETF	EUR	4.000	32.994	15.589	48.583
ISHARES MSCI SWITZERLAN	EUR	21.238	180.088	154.459	334.547
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	EUR	46.406	418.173	116.347	534.520
ISHARES MSCI World ETF	EUR	26.200	1.082.875	-7.547	1.075.328
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	EUR	9.590	328.933	429.522	758.455
ISHARES S&P 500 ETF	EUR	14.430	1.056.028	1.026.798	2.082.826
SPDR S&P 500 ETF TRUST	EUR	15.178	1.262.012	918.631	2.180.643
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	EUR	5.000	511.707	-100.300	411.407
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	EUR	2.783	42.421	15.543	57.964
Vanguard Industrials ETF	EUR	8.500	529.235	53.985	583.220
Vanguard S&P 500 ETF	EUR	5.370	443.734	265.060	708.794
<b>Befektetési jegy összesen</b>			<b>9.164.936</b>	<b>3.774.966</b>	<b>12.939.902</b>
ASML HOLDING NV	EUR	13,5	31.856	-1.609	30.247
Advanced Micro Devices	USD	100	287.699	-44.371	243.328
Alphabet Inc. CL A	USD	3	136.879	-37.440	99.439
Amazon.com Inc	USD	20	18.072	-5.449	12.623
Apple Inc.	USD	4.100	225.599	-25.469	200.130
Facebook Inc	USD	600	46.406	-19.281	27.125
MasterCard Inc.	USD	1.000	106.538	24.097	130.635
Microsoft Corp	USD	1.500	146.955	-11.811	135.144
NVIDIA CORP	USD	0,6	44.654	-11.713	32.941
<b>Részvény összesen</b>			<b>1.044.658</b>	<b>-133.046</b>	<b>911.612</b>
<b>Mindösszesen</b>			<b>10.209.594</b>	<b>3.641.920</b>	<b>13.851.514</b>

# **Eurizon Fejlett Részvénytársaságok Részalapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2023.12.31**

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

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

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

### **Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

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

### **Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv.**

#### **6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

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

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

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

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

#### **A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok**

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

- **Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat:** A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- **Befektetési kockázat:** Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogi szabályozás és a Részalap Kezelési szabályzatának figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. Ezen túl befektetési kockázatot jelent, hogy a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok keretei között a Részalap portfóliójának összetétele csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben a Részalap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor a Részalap befektetési jegyei árfolyamának csökkenése várható.
- **Likviditási kockázat:** A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök eladása.
- **Árazási kockázat:** A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdői környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök, így a Részalap portfóliójában lévő eszközök árfolyama csökkenhet.
- **Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata:** A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, kiegyensúlyozottabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányban 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, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel 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.
- Részvénypiaci kockázat: A Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélése szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetése között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői is fontos szerepet játszanak a Részalap kockázati profiljának a kialakításában. A részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a 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 csődje, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
- 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 – figyelembevételével 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 figyelembevételével 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 részlegesek, pontatlanok vagy félrevezetőek. Előfordulhatnak az SFDR 8. cikk szerinti Részalapok indirekt kitétségei közt olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósággal kapcsolatos követelményeknek. Az Alapkezelő, mint az Intesa Sanpaolo csoport vagyonkezelésért 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 figyelembevételével mellett a fenntarthatósági kockázatok mérlegelésére vonatkozó szempontokat az Eurizon Capital csoport szintű 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 kockázatokot, 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 kockázatokot és azok kezelését integrálják. Az Alapkezelő a Részalapok esetében a fenntarthatósági kockázatokot 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 Vállalatiirányítási) 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 információszolgáltatókat 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 megszűntetése 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 a legfejlettebb európai, amerikai és ázsiai országok legnagyobb tőzsdei vállalatainak részvényeibe fektessen, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra. A Részalap optimális megoldást jelent az egyes tőzsdei társaságok egyedi értékpapír-kockázatainak megosztására, mert a sokféle vállalat részvényeinek megvásárlásával az egyes vállalatok teljesítményét egy átlagos részvénytőzsi teljesítménnyé alakítja. Ezzel a módszerrel kivédhető a vállalatok teljesítményének szélsőséges ingadozásából eredő kockázat. A Részalap által követett referenciahozamot 90% a Morgan Stanley Capital International World index + 10% ZMAX index alkotja. Az Alapkezelő számos tényezőt mérlegel, amikor kiválasztja a Részalap portfóliójába kerülő befektetési alapokat (pl. múltbeli hozam, az befektetési alap költségei, az alapkezelő teljesítménye).
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációban 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 földrajzi specializációja: globális, a világ fejlett országainak részvénytőzsi piaci.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz.

#### A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

##### ***Makrogazdasági környezet:***

Az első negyedév rendkívüli eseményei, mint a Silicon Valley Bank összeomlása és a Credit Suisse Bankba- vetett bizalom megingása, szélsőséges árfolyamingadozásokhoz vezettek a tőkepiacokon. Ennek kézzelfogható jelét például a MOVE Index (mely a kamatmozgásokat méri) mutatta, amely szerint a USA állampapíjai 2008 óta nem látott volatilitást mutattak ebben az időszakban. Az első negyedév vége felé azonban ezek a kilengések csillapodtak, és a második negyedévben is csökkenő tendenciát mutattak. Kisebb banki csődök ugyan a következő negyedévben is voltak, viszont a félelem már nem gyűrűzött tovább a banki szektorban és a tőkepiacon sem.

Az első negyedévben a nyersanyagpiacon kívül minden eszközosztálynál árfolyamemelkedést lehetett megfigyelni. A második negyedévben is esett a Brent típusú kőolaj ára, miközben más piacok egészen jól teljesítettek. Külön kiemelendő például a technológiai részvények teljesítménye, ahol a mesterséges intelligencia berobbanása volt a nagy húzóerő. A harmadik negyedévben a Fed és az EKB további kamatemelésének hatására erőteljes kötvényeladási hullám indult el, amely több éves csúcsokra emelte a hozamszinteket világszerte. A kőolaj árának 27,2%-os növekedése is jelentős volt a harmadik negyedévben, amely az orosz-ukrán háború kitörése óta nem volt ilyen magas. Ezek fényében nem meglepő, hogy mind a kötvény, mind a részvény eszközosztály negatív teljesítményt mutatott a harmadik negyedévben. Egyedüli kivételt az energia szektor részvényei jelentettek, amik az S&P 500 indexen belül 12,2% árfolyamemelkedést mutattak a harmadik negyedévben. A negyedik negyedév elején is maradt még az a várakozás, hogy a kamatok hosszabb ideig magasabbak maradhatnak, így a harmadik negyedévben megkezdett kötvényeladások a negyedik negyedév elején is folytatódtak. Az októberben kirobbanó izraeli-



palesztin konfliktus a kőolaj árának további növekedését eredményezte, amely aztán a menedékeszközök áraira is hatást gyakorolt, így az arany is 7,3%-kal emelkedett. Ennek ellenére az infláció elleni küzdelem egyre több sikert hozott, amely pozitívabb piaci várakozásokat eredményezett. Ennek hatására a központi bankok kommunikációja is a lazább monetáris politika felé fordult. Végül a Fed decemberi dot plotja (a Fed által közzétett grafikon a monetáris politikájáról szóló tájékoztatójában) 75 bázispontos kamatcsökkentést jelzett 2024-re. A piaci optimizmus végül a „soft landing”-nek nevezett várakozáshoz vezetett, amely szerint az infláció recesszió nélkül térhet vissza a jegybanki szintekhez, ami viszont lehetővé tenné a központi bankok számára, hogy csökkentsék az alapkamatot.

#### **Nyersanyagpiacok:**

2023-ban a Bloomberg nyersanyag-indexének (BCOMTR) év eleji negatív trendjét a harmadik negyedévben pozitív fordulat követte, amelyhez képest azonban a negyedik negyedévben újból 4,63%-os visszaesés volt tapasztalható. Az első két negyedévben a két fő nyersolajindex (WTI és Brent) enyhén negatív teljesítményt mutatott, egészen a harmadik negyedévi kiugró növekedésig, ahol a WTI 28,63%-kal, míg a Brent 23,08%-kal emelkedett. Ezt követően azonban a kőolaj és földgáz ára is beesett, amely mindkét index esetében hatalmas zuhanással járt (15,97%-os visszaesés a WTI, és 12,13%-os a Brent esetében). Az ipari fémek árai – a réz kivételével, amely ugyanis emelkedett – stagnáltak az első negyedévben. A következő negyedévben azonban a Kínával szemben támasztott növekedési várakozások nem teljesültek be, így ennek hatására az árak mind lejjebb estek. Az alumínium 12,46%-ot, a cink 18,29%-ot esett, illetve a réz ára is 7,44%-kal volt lejjebb június végén március végéhez képest. A harmadik negyedévben a cink és az alumínium jól teljesített, míg a réz stagnált, az előbbieket aztán az év vége felé gyengültek, viszont a réz ára enyhe növekedést mutatott. A nemes fémek részben a jegybankok szigorú monetáris politikája miatt az év túlnyomó részében alulteljesítettek, de a negyedik negyedévben sikerült jó teljesítményt elérniük; az az év végére az arany 9,89%-os, az ezüst pedig 5,68%-os emelkedést mutatott az előző negyedévhez képest. A cukor ára az év utolsó harmadán kívül, amikor 22,28%-ot zuhant az előző negyedévhez képest, kiemelkedően teljesített.

#### **Részvénypiacok:**

Az második negyedévig fennálló pozitív részvénypiaci trendeket a harmadik negyedévben árfolyamcsökkenés követte. Ekkor a fejlett piaci MSCI World index 3,83%-ot, míg a feltörekvő piaci MSCI ES index 3,72%-ot esett. A fejlett európai részvények is árfolyamvesztést mutattak: a Stoxx 600 index szintje 2,54%-ot csökkent. A 2023-as év utolsó negyedéve kifejezetten jó hozamokat produkált a részvénypiaci befektetőknek: az MSCI World index dollárban mérve 11,07%-ot, az MSCI EM index 7,45%-ot emelkedett ebben az időszakban. A pozitív árfolyammozgást a tovább csökkenő USA inflációs pálya, és a Fed kamatpolitikájával kapcsolatos várakozások enyhülése segítette. A fejlett európai piac is emelkedni tudott az utolsó negyedévben, bár kisebb mértékben: az Stoxx 600 index 6,39%-ot nőtt euróban.

#### **Kötvénypiacok:**

Az első három negyedév során a csökkenő kötvénypiaci árfolyamok trendje az év utolsó negyedévében megváltozott. November volt a legjobb hónap a Bloomberg teljes globális kötvény indexe számára 2008 decembere, a pénzügyi válság csúcspontja óta, +5,0% -os hozammal. Ezt decemberben +4,2%-os emelkedés követte, ami azt jelentette, hogy az index +5,7%-os emelkedéssel zárta az évet. Ez nagy fordulat volt az október végi helyzethez képest, amikor még úgy tűnt, hogy globális szinten a kötvényárfolyamok a harmadik egymást követő évben is csökkenni fognak.

#### **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 Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja	magas	kockázatkedvelő	jelentős	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 árfolyamveszteséggel 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 saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	a Részalap saját tőkéje ("HUF-A" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-A" sorozat)	a Részalap saját tőkéje ("HUF-I" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-I" sorozat)
2022/12/30	15 475 622 627 HUF	2,86253841	466 426 613 HUF	1,90781534
2023/01/31	15 663 649 395 HUF	2,9256	701 125 200 HUF	1,9533
2023/02/28	15 088 149 920 HUF	2,85354938	684 938 163 HUF	1,90823870
2023/03/31	14 624 712 455 HUF	2,8416	683 253 902 HUF	1,9035
2023/04/28	14 378 569 850 HUF	2,79513502	673 143 439 HUF	1,87537859
2023/05/31	14 272 618 688 HUF	2,8145	679 060 479 HUF	1,8919
2023/06/30	14 710 650 671 HUF	2,92200511	706 193 226 HUF	1,96745534
2023/07/31	15 205 703 253 HUF	3,0666	742 426 944 HUF	2,0684
2023/08/31	14 557 178 055 HUF	2,97767650	722 159 645 HUF	2,01193781
2023/09/29	14 785 489 552 HUF	2,9876	725 755 050 HUF	2,0220
2023/10/31	13 750 914 221 HUF	2,80708248	683 123 777 HUF	1,90318382
2023/11/30	13 961 826 921 HUF	2,9232	712 590 704 HUF	1,9853
2023/12/29	14 360 503 522 HUF	3,04063496	742 413 626 HUF	2,06836543

#### VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2023. 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 2023. 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 2023-ban 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, 2024. április 25.

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