

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023.12.31

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2 587 870	2 955 481
I. ÉRTÉKPAPIROK		
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	2 587 870	2 955 481
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	3 000 000	3 000 000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 412 130	- 44 519
B. FORGÓESZKÖZÖK	1 443 254	1 256 353
I. KÖVETELÉSEK	10 892	375
1. Követelések	10 892	375
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	342 663	581 318
1. Értékpapírok	362 529	530 494
2. Értékpapírok értékkülönözete	- 19 866	50 824
a) kamatokból, osztalékból	1 863	2 787
b) egyéb	- 21 729	48 037
III. PÉNZESZKÖZÖK	1 089 699	674 660
1. Pénzeszközök	1 089 699	674 660
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	174 292	396 643
1. Aktív időbeli elhatárolás	174 292	396 643
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	23 559	4 712
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4 228 975	4 613 189

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
E. SAJÁT TŐKE	4 123 273	4 478 150
I. Induló tőke	4 642 083	4 444 930
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 767 849	4 892 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 125 766	- 447 888
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	- 518 810	33 220
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 5 762	3 596
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 674 911	- 255 457
3. Előző évek eredménye	-	161 863
4. Tárgyévi eredmény	161 863	123 218
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	104 946	133 156
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	76 035	85 247
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	28 911	47 909
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	756	1 883
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4 228 975	4 613 189

Budapest, 2024. április 25.

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.17-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	275.283	333.173
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	1.865	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	3.478	9.116
<i>IV. Működési költség</i>	113.133	216.911
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1.900	2.160
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	161.863	123.218

Budapest, 2024. április 25.

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2023.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap
MNB engedély száma:	H-KE-III-801/2021.
MNB engedély kelte:	2021 december 28.
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.
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 könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB ESG Tőkevédett Származtatott Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra, az Alap 2021 december 28-án került nyilvántartásba vételre, CIB Származtatott Esernyőalapon belül elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalap, a forgalmazás 2022. január 17-én indult.

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. május 8-tól a CIB ESG Tőkevédett Származtatott Részalap megnevezése Eurizon ESG Tőkevédett Származtatott Részalap, az Eurizon Származtatott Esernyőalap részalapja megnevezésre módosult, majd az Alap 2023. december 6-tól tevékenységét Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap, az Eurizon Származtatott Esernyőalap részalapja néven folytatja tovább.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 3.000.000 ezer Ft, melyre -44.519 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2022. december 31-én a betétállomány tőkeösszege 3.000.000 ezer Ft, értékelési különbözete - 412.130 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 375 ezer Ft befektetési jegy forgalmazási jutalékból követelése áll fenn (2022. december 31-én 108 ezer Ft befektetési jegy forgalmazási jutalékból, 10.784 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése állt fenn).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

Az Alap 2023. december 31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Devizanem	Névérték kibocs.devizá- ban	Beker érték HUF-ban	Felhalmo- zott kamat	Értékkülön- bőzet	Bruttó piaci érték
MÁK 2024/C	HUF	600.000	530.494	2.787	48.037	581.318
Államkötvény összesen		600.000	530.494	2.787	48.037	581.318

Az Alap 2022. december 31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Devizanem	Névérték kibocs.devizá- ban	Beker érték HUF-ban	Felhalmo- zott kamat	Értékkülön- bőzet	Bruttó piaci érték
MÁK 2024/C	HUF	400.000	362.529	1.863	-21.729	342.663
Államkötvény összesen		400.000	362.529	1.863	-21.729	342.663

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 674.660 ezer Ft (2022. december 31-én 1.089.699 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2023. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 396.643 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2022. december 31-én 174.292 ezer Ft).

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2023.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_ESG_opció	266.474	-261.762	4.712	2025.03.14	BNP
Összesen	266.474	-261.762	4.712		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2022.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_ESG_opció	266.474	-242.915	23.559	2025.03.14	BNP
Összesen	266.474	-242.915	23.559		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2022. január 17-étől kezdődött, az első forgalmazás értéke 38.737 eFt.

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 értékülkülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Induló tőke	4.767.849	-125.766	-5.762	-674.911	161.863
Növekedés	124.969	-	9.358	419.454	-
Csökkenés	-	-322.122	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	123.218
Záró	4.892.818	-447.888	3.596	-255.457	285.081

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap fordulónapon óvadékba kapott pénz miatt 85.247 ezer Ft hosszú lejáratú kötelezettséget mutat ki. (2022. december 31-én 76.035 ezer Ft).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 46.947 ezer Ft (2022. december 31-én 28.911 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredő kötelezettségének összege 962 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2023. december 31-én 1.883 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2022. december 31-én 756 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2023. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2022	2023
Értékpapírok után kapott kamatok	5.644	35.191
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	269.639	294.508
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége		9.063
Vételárban felhalmozott kamat	-	-5.589
Összesen	275.283	333.173

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2023. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el (2022. évben 1.865 ezer Ft számolt el opciós ügyleti díjból adódóan).

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyévben 9.116 ezer Ft forgalmazási jutalékviszátérítést könyvelt egyéb bevételként (2022. évben 3.478 ezer Ft).

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
Alapkezelési alapidj	30.327	59.148
Forgalmazói díj	77.988	152.002
Felügyeleti díj	1.330	1.551
Könyvvizsgálói díj	1.512	1.883
Könyvelési díj	408	522
Letétkezelői díj	1.537	1.788
Bankköltség	31	17
Összesen	113.133	216.911

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 2.160 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2022. évben 1.900 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálataival 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 2023. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

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

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

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2023. december 31-én 4.444.930 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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 243 ezer Ft-tal - a 2023.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 12.29-i befektetési jegy forgalmazás értékével - tér el a beszámolóban szereplő 4.478.150 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2024. április 25.

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

1. számú melléklet

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap

Cash flow-kimutatás

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2022	2023
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3.285.084	-157.564
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	60.872	15.870
2	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-	-
4	4. Elszámolt értékelési különbözet	-	-
5	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	-	-
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	-
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-	9.063
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	-3.000.000	-
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-277.366	10.517
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	28.911	18.998
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	76.035	9.212
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-174.292	-222.351
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	756	1.127
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-261.538	-69.680
14	14. Ingatlanok beszerzése -	-	-
15	15. Ingatlanok eladása +	-	-
16	16. Befolyt bérleti díjak +	-	-
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-362.529	-177.028
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	-	-
19	19. Kapott hozamok +	100.991	107.348
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.636.321	-187.795
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	4.767.849	124.969
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-125.766	-322.122
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-5.762	9.358
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	1.089.699	-415.039

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve. lajstromszáma:	Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap, 1111-833-5			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2023.12.29		
	Saját tőke:	4.478.392.688,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0074		
	Darabszám:	4.445.614.976		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-133.790.339,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			-	-
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-133.790.339,00	100,00
Alapkezelői díj			-4.955.034,00	3,70
Felügyeleti díj			-386.088,00	0,29
Forgalmazói díj			-39.253.916,00	29,34
Könyvelési díj			-127.800,00	0,10
Könyvvizsgálói díj			-1.866.418,00	1,40
Különadó			-551.550,00	0,41
Letétkezelői díj			-441.243,00	0,33
Sikerdíj			-	-
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-86.208.290,00	64,44
I/3. Céltartalékok (összes)			-	-
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			-	-
II. Eszközök			4.612.183.027,36	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			674.539.254,00	14,63
II/2. Egyéb követelés (összes)			735.293,00	0,02
II/3. Lekötött bankbetétek			3.350.961.160,00	72,65
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			-	-
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	3.350.961.160,00	72,65
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	335.096.116,00	7,27
II/4. Értékpapírok			581.235.600,00	12,60
II/4.1. Állampapírok (összes)			581.235.600,00	12,60
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	581.235.600,00	12,60
MÁK 2024/C	HUF	600000000,00	581.235.600,00	12,60
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			-	-
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			-	-
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			-	-
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			-	-
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			-	-

2. számú melléklet (folytatás)

II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.3. Részvények			-	-
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			-	-
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			-	-
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			-	-
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			-	-
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			-	-
II/6. Származékos ügyletek			4.711.720,36	0,10
II/6.1. Határidos			-	-
II/6.1.1. Futures (összes)			-	-
II/6.1.2. Forward (összes)			-	-
II/6.2. Opció			4.711.720,36	0,10
II/6.2.1. Tőzsdéi opció (összes)			-	-
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	4.711.720,36	0,10
BNP_ESG_opció	HUF	5235244840,00	4.711.720,36	0,10
Eszközök összesen:			4.612.183.027,36	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2022	2023
Összes kötelezettség / Összes eszköz	2,48%	2,89%
Saját tőke / Összes forrás	97,50%	97,07%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	3,93%	2,75%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	58,07%	36,00%
Pénzeszköz / Saját tőke	26,43%	15,07%

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap

ÜZLETI JELENTÉS

2023.12.31

I. A Részalap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok

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

II. A Részalaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (a Részalap 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 kvalitatív módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a 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 forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, különösen 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 eszközöknek 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 mennyiségét a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig 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 hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. A Részalap közvetetten 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 fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező, illetve hozamát termelő 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 az Részalap portfóliójában tartott, illetve hozamát termelő értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogszabályok és a Részalap Kezelési szabályzatának figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt 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.

→ **Likviditási kockázat**

A tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdéi környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök értékesítése.

→ **Árazási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdéi környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a Részalap portfóliójában található eszközök árfolyamára.

→ **Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

Az értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök kibocsátói esetében esetlegesen fizetéképtelenség állhat be, mely esetben a kibocsátó nem tudja teljesíteni a Részalappal szembeni fizetési kötelezettségeit.

→ **Adókockázat**

A Befektetési jegyekre, illetve a Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

→ **Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához**

kapcsolódó partnerkockázat

A Részalap eszközeinek 20%-ot meghaladó részét egy intézménynél, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-nél átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel szembeni összevont kockázati kitétség 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 fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. Ez fokozottan érvényes a Részalap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét egy hitelintézetnél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyeknek a Kezelési szabályzat VII. fejezetének 35. pontja szerint meghatározott árfolyamértékkel megegyező árfolyamon történő lejáratkori visszafizetése ezen intézmény fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkájének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneit az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a https://net.cib.hu/befektetesi_alapkezelo/bemutakozas/index oldalon.

→ Részvénypiaci kockázat

A Részalap hozamtermelő eszközkosarában található részvények árfolyama / részvényindex értéke nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap hozamát befolyásoló részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetésképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában és a belőlük képzett index értékében tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Részalap portfóliójában található opciós pénzügyi eszköz értékét, ezen keresztül a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint a Részalap hozam-kifizetési képességeit. A Részalap hozamát befolyásoló részvényeket kibocsátó egyes vállalatok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, a leglikvidebb és a legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása miatt az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázatnak tekinthető.

→ Fenntarthatósági kockázatok

- Fenntarthatósági kockázat alatt olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási jellegű esemény vagy helyzet értendő, amely bekövetkezése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhat a Részalapok befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalapok portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:

- ☑ az éghajlatváltozással kapcsolatos folyamatok, az üvegházhatású gázkibocsátás korlátozásának, a biodiverzitás védelmének figyelmen kívül hagyása, a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfelelés hiánya,
- ☑ a munkaügyi, személyi és termelési biztonsági normáknak való megfelelés hiánya, valamint az emberi

jogok tiszteletben tartásának hiánya.

- ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításának hiányával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedések hiányával, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek be nem tartásával kapcsolatosak.

A Részalapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. A jelen Részalapok esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységre más hasonló befektetési univerzumot megcélzó alapokhoz képest. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembevétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. A fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések azonban hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek 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 vagyongazdálkodásért felelős divíziójának tagja kiemelt figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és Alapkezelő által kezelt egyes részalapok befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Ez azt jelenti, hogy az ESG tényezőket a pénzügyi tényezőkkel együtt vesszük figyelembe, és kockázat-hozam szempontból értékeljük őket a döntéshozatali folyamatokban. Az Alapkezelő meglátása szerint a befektetők érdekeit kell szolgálnia azzal, hogy olyan befektetési megoldásokat kínál, amelyek hosszú távú, versenyképes teljesítményt biztosítanak. Az Alapkezelő a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés iránti erőteljes kötelezettségvállalása fontos részét képezi ennek a feladatnak. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetés magában foglalja → a befektetési döntéseket megelőző széleskörűbb tájékozódást, → a fenntarthatósági kockázatok kezelését, Az Alapkezelő a gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok figyelembevétele mellett a fenntarthatósági kockázatok mérlegelésére vonatkozó szempontokat az Eurizon Capital 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 kockázatokat, és ezek alapján tiltják vagy korlátozzák a bizonyos szektorokba vagy kibocsátókba való befektetést. Alapkezelő azzal segíti elő az átláthatóságot, hogy információkat oszt meg az általa alkalmazott módszerekről és előmozdítja a befektetőkkel és más érdekelttel való nyílt párbeszédet. A Részalapok megfelelnek az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének, valamint nem tartoznak 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. A Részalapok befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálják. Az Alapkezelő a Részalapok esetében a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési döntési folyamataiba, az általa kezelt összes

részalapra alkalmazott kizárási politika mellett, olyan módon integrálja, hogy a Részalapok teljes nettó eszközállományának a Kezelési Szabályzat I. sz. mellékletében meghatározott hányadát ESG (Environmental Social Governance, azaz Környezeti, Társadalmi és Vállalatirányítási) szempontból megfelelő minősítésű értékpapírokba fekteti be. A megfelelő minősítésű értékpapírok kiválasztásának kritériumai: környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő (az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (SFDR 9. cikk szerinti pénzügyi termékek). Az Alapkezelő hisz abban, hogy azok a vállalatok, amelyek az ESG-tényezőket termelési, működési folyamataik során figyelembe veszik, nagyobb valószínűséggel érnek el hosszú távon fenntartható nyereséget, és így mind gazdasági, mind pénzügyi szempontból növelik értéküket. Az Alapkezelő beépíti befektetési döntéshozatali folyamatába az ESG- és SRI elemzéseken alapuló kibocsátó kiválasztási és nyomonkövetési szempontokat. Az ENSZ 1. sz. Befektetési Elvével és az SFDR rendelet által előírt kötelezettségekkel összhangban az Alapkezelő a pénzügyi eszközökre vonatkozóan a következő konkrét kiválasztási és nyomonkövetési módszereket határozta meg. Ezek célja a fenntarthatósági kockázatoknak a Részalapok befektetési folyamatába történő beépítése. Az Alapkezelő anyavállalata, az Eurizon Capital SGR S.p.A. figyelemmel kíséri a vállalati kibocsátókat, és az ESG és SRI-ügyekre szakosodott információszolgáltatókat is igénybe veszi annak érdekében, hogy meghatározza az ESG-kockázatoknak nagymértékben kitétt 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, mint részleges tőkemegőrzést nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

A Részalap befektetési politikája a Kezelési szabályzat VII. fejezetének 35. pontja szerint meghatározott árfolyamérték lejáratkori visszafizetését biztosítja, ennek lejáratkori kifizetésére a Részalap ígéretet tesz. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők a Részalap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. A Befektetési jegyek a Részalap Kezelési szabályzatának VII. fejezetének 35. pontja szerint meghatározott árfolyamértékének lejáratkori visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ A hozam számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a Részalap hozamát befolyásoló részvények a Részalap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak, habár ennek bekövetkezési valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de ez létező kockázati tényezőt jelent, amely az elérhető hozamra bármilyen irányú hatást gyakorolhat.

A Részalap esetében a tőkefelhalmozási időszakban követett befektetési politika célkitűzése, hogy a 2021/04/09-én érvényes befektetési jegy árfolyam elérje a befektetési jegyek névértékét, amelynek teljesülése a felhalmozási időszakban elérhető hozamok, illetve a Kezelési szabályzat 40. pontja szerinti költségek alakulásától függ.

→ Opciók pénzügyi eszközre kötött ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

A Részalap befektetési politikája alapján az egy intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján a Befektetési jegyek Kezelési szabályzat VII. fejezetének 35. pontja szerint meghatározott árfolyamának, valamint a Részalap hozamának kifizetése az említett intézmény fizetőképességét feltételezi.

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 Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazási napon állapítja meg, így a T. forgalmazás-elszámolási napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazás-elszámolási napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

A Részalap megszűnésének kockázata

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

- a Részalap Nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- a Részalap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- 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 Befektetési jegyek visszaváltása 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 portfóliókezelésre és 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

2022/01/17-2022/03/18 közötti tőkefelhalmozási időszakban

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

2022/03/19-2025/03/21 közötti befektetési időszakban

A Részalap célja, hogy a STOXX Europe ESG Environmental Leaders Select 30 EUR Index (Bloomberg code: SEENVSEP, ISIN code: CH0321940618) következő szabályok szerint kiszámított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A Részalap a részvényindexnek a befektetési időszak alatt félévente megfigyelt értékeiből számított átlaga és a részvényindex induló értékeinek átlaga közötti pozitív teljesítményt fizeti ki legfeljebb 40%-ig a lejáratkor. A Részalap a lejáratkor teljes tőkevédelemre tesz ígéretet, azaz a Befektetési jegyek a lejáratkor mindenképp eléri a 2022/03/18-án érvényes árfolyam 100%-át. **A Részalapon legfeljebb 40,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=11,18%, maximális EHM=11,18%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva és amennyiben a 2022/03/18-án érvényes befektetési jegy árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét). A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben az index teljesítménye miatt a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, a Részalapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye 0,00% lesz.** A részvényindex esetleges szélsőséges ingadozásának hatását a Részalap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a befektetési időszak első három hetében hetente egyszer megfigyelt értékeinek átlagát alkalmazza Részvényindex Átlag Induló Értéknek.

A Részalap földrajzi specializációja: globális gazdasági tevékenységet folytató, európai vállalatirányítási központokkal rendelkező vállalatok.

A Részalap 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 csúcokra 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 árára 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 előbbiektől 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 árfolyamveszteséget 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 nöött 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 foglалható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap	részvénypiaci befektetések hozamával versenyképes kockázatkedvelő	kockázatkedvelő	jelentős	megegyezik legalább a Részalap teljes befektetési időszakával

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

A Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok

A Részalapnak a részvényindex teljesítményétől függő hozamából a Részalap Kezelési Szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 120%-ban került meghatározásra: <https://eurizon.hu/shared/documents/cibesgreszalap-pfcp-kozzetétel-20220321.pdf>.

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 mindenkorai 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	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	4 122 333 587 HUF	0,8880
2023/01/31	4 234 979 200 HUF	0,9203
2023/02/28	4 260 946 696 HUF	0,9231
2023/03/31	4 195 184 347 HUF	0,9153
2023/04/28	4 252 971 956 HUF	0,9305
2023/05/31	4 269 751 661 HUF	0,9305
2023/06/30	4 317 761 973 HUF	0,9490
2023/07/31	4 363 334 233 HUF	0,9599
2023/08/31	4 396 400 634 HUF	0,9716
2023/09/29	4 399 867 858 HUF	0,9758
2023/10/31	4 413 540 648 HUF	0,9839
2023/11/30	4 417 599 650 HUF	0,9944
2023/12/29	4 478 392 688 HUF	1,0074

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: