

# **Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2024.12.31**

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>2.955.481</b>	-
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	2.955.481	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	3.000.000	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 44.519	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1.256.353</b>	<b>3.764.934</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>375</b>	<b>561</b>
1. Követelések	375	561
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>581.318</b>	<b>496.483</b>
1. Értékpapírok	530.494	491.320
2. Értékpapírok értékkülönbözete	50.824	5.163
a) kamatokból, osztalékból	2.787	5.263
b) egyéb	48.037	- 100
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	674.660	<b>3.267.890</b>
1. Pénzeszközök	674.660	3.267.890
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>396.643</b>	<b>619.841</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	396.643	619.841
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>4.712</b>	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>4.613.189</b>	<b>4.384.775</b>

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>4.478.150</b>	<b>4.314.637</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>4.444.930</b>	<b>4.241.564</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.892.818	4.923.840
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 447.888	- 682.276
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>33.220</b>	<b>73.073</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3.596	- 152
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 255.457	- 263.144
3. Előző évek eredménye	161.863	285.081
4. Tárgyévi eredmény	123.218	51.288
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>133.156</b>	<b>69.145</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>85.247</b>	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>47.909</b>	<b>69.145</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.883</b>	<b>993</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>4.613.189</b>	<b>4.384.775</b>

Budapest, 2025. március 27.

Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-2024.12.31
<b><i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i></b>	<b>333.173</b>	<b>334.284</b>
<b><i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>III. Egyéb bevétel</i></b>	<b>9.116</b>	<b>7.200</b>
<b><i>IV. Működési költség</i></b>	<b>216.911</b>	<b>287.986</b>
<b><i>V. Egyéb ráfordítások</i></b>	<b>2.160</b>	<b>2.210</b>
<b><i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>123.218</b>	<b>51.288</b>

Budapest, 2025. március 27.

# **Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2024.12.31**

## 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:	2024. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2025. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló:	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.

Az Alap 2025. március 21-én lejár.

## 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 betétállománnyal nem rendelkezik. (2023. december 31-én a betétállomány tőkeösszege 3.000.000 ezer Ft, értékelési különbözete -44.519 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 561 ezer Ft forgalmazási jutalékból származó követelése áll fenn (2023. december 31-én 375 ezer Ft befektetési jegy forgalmazási jutalékból követelése áll 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 értékkülönbözlet 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 2024. 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
D250219	HUF	500.000	491.320	5.263	-100	496.483
<b>DKJ összesen</b>		<b>500.000</b>	<b>491.320</b>	<b>5.263</b>	<b>-100</b>	<b>496.483</b>

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
<b>Államkötvény összesen</b>		<b>600.000</b>	<b>530.494</b>	<b>2.787</b>	<b>48.037</b>	<b>581.318</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 3.267.890 ezer Ft (2023. december 31-én 674.660 ezer Ft), amelyből éven belül lejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 3.000.000 ezer Ft, amelyre -1.833 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2024. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 619.841 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2023. december 31-én 396.643 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 2024.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban						
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó	
BNP_ESG_opció	266.474	-266.474	-	2025.03.14	BNP	
<b>Összesen</b>	<b>266.474</b>	<b>-266.474</b>	<b>-</b>			

Az Alap portfoliójában 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
<b>Összesen</b>	<b>266.474</b>	<b>-261.762</b>	<b>4.712</b>		

## 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 értékkülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Induló tőke	<b>4.892.818</b>	<b>-447.888</b>	<b>3.596</b>	<b>-255.457</b>	<b>285.081</b>
Növekedés	31.022	-	-	-	-
Csökkenés	-	-234.388	-3.748	-7.687	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	51.288
<b>Záró</b>	<b>4.923.840</b>	<b>-682.276</b>	<b>-152</b>	<b>-263.144</b>	<b>336.369</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.



### 1.2.3 Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap a mérleg fordulónapján hosszú lejáratú kötelezettséget nem mutatott ki. (2023. december 31-én 85.247 ezer Ft).

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 68.251 ezer Ft, (2023. december 31-én 46.947 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredő kötelezettségének összege 401 ezer Ft. (2023. december 31-én 962 ezer Ft), óvadékkal kapcsolatos kötelezettség 493 ezer Ft. (2023. december 31-én nem mutatott ki ilyen rövid lejáratú kötelezettséget).

#### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2024. december 31-én 993 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2023. december 31-én 1.883 ezer Ft).

### III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei

2024. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárban felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

	Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2023	2024
Értékpapírok után kapott kamatok	35.191	15.000
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	294.508	249.777
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	9.063	69.507
Vételárban felhalmozott kamat	-5.589	-
<b>Összesen</b>	<b>333.173</b>	<b>334.284</b>

#### 2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2024. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el (2023. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el).

#### 3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyévben 7.200 ezer Ft forgalmazási jutalékviszátérítést könyvelt egyéb bevételként (2023. évben 9.116 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	
	2023	2024
Alapkezelési alapidj	59.148	79.015
Forgalmazói díj	152.002	203.132
Felügyeleti díj	1.551	1.555
Könyvvizsgálói díj	1.883	1.987
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	1.788	1.774
Bankköltség, transzferdíj	17	1
<b>Összesen</b>	<b>216.911</b>	<b>287.986</b>

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 2.210 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2023.évben 2.160 ezer Ft).

### IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2024. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2024. évben 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 2024. december 31-én 4.241.564 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2024. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2024.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 36 ezer Ft-tal - a 2024.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével - tér el a beszámolóban szereplő 4.314.637 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, 2025. március 27.

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	2023	2024
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3.285.084</b>	<b>2.650.084</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	60.872	9.709
2	2. Elszámolt amortizáció +	-	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	-	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet	-	-1.833
5	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	-	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-	-69.507
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	-3.000.000	3.000.000
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-277.366	-186
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	28.911	21.236
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	76.035	-85.247
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-174.292	-223.198
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	756	-890
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-261.538</b>	<b>150.260</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	-	0
15	15. Ingatlanok eladása +	-	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	-	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-362.529	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	-	108.681
19	19. Kapott hozamok +	100.991	41.579
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4.636.321</b>	<b>-207.114</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	4.767.849	31.022
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-125.766	-234.388
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-5.762	-3.748
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1.089.699</b>	<b>2.593.230</b>

\* 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 típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2024.12.30		
	Saját tőke:	4.314.672.632,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0171		
	Darabszám:	4.241.958.524		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-68.840.289,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-68.840.289,00	100,00
Alapkezelői díj			-7.446.718,00	10,82
Felügyeleti díj			-378.788,00	0,55
Forgalmazói díj			-58.431.574,00	84,88
Könyvelési díj			-129.220,00	0,19
Könyvvizsgálói díj			-987.589,00	1,43
Különadó			-541.126,00	0,79
Letétkezelői díj			-432.902,00	0,63
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-492.372,00	0,72
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			4.383.512.921,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			269.723.041,00	6,15
II/2. Egyéb követelés (összes)			0,00	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek			3.617.376.380,00	82,52
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	3.617.376.380,00	82,52
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
	CIB Bank Zrt.	2025.03.21	361.737.638,00	8,25
			0,00	0,00
II/4. Értékpapírok			496.413.500,00	11,32
II/4.1. Állampapírok (összes)			496.413.500,00	11,32
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)	Devizanem	Névérték	496.413.500,00	11,32
D250219	HUF	500000000.00	496.413.500,00	11,32
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			-	-
II/6.1. Határidos			-	-
II/6.1.1. Futures (összes)			-	-
II/6.1.2. Forward (összes)			-	-
II/6.2. Opciók			-	-
II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)			-	-
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			-	-
Eszközök összesen:			4.383.512.921,00	100,00

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2023	2024
Összes kötelezettség / Összes eszköz	2,89%	1,58%
Saját tőke / Összes forrás	97,07%	98,40%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	2,75%	1,19%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	36,00%	15,02%
Pénzeszköz / Saját tőke	15,07%	75,74%

# **Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2024.12.31**

**I. A Részalap vagyongazdálkodása 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 Befektetővel 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 változatlanlansága 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 tőzsdői 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 tőzsdői 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 fizetéseképtelenség 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 fizetése képtelenné 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 esedékességgel megfizetése, így a Befektetési jegyeknek a Kezelési szabályzat VII. fejezetének 34., illetve 35. pontja szerint meghatározott árfolyamértékkel megegyező árfolyamon történő lejáratkori visszafizetése ezen intézmény fizetőképességét feltételezi. Az egyes Részalapok befektetett tőkéjének 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://eurizon.hu/dokumentumok> 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, fizetése képtelenné 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 csődje, 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 a kockázatok lehetnek, többek között, 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 esetében a releváns fenntarthatósági kockázatokat a portfóliót alkotó eszközök, elsősorban banki betétek, állampapírok, kötvények, származtatott ügyletek kibocsátóival összefüggésbe hozható fenntarthatósági kockázatokkal azonosítjuk és integráljuk a befektetési döntési folyamatokba.

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. Az Alapkezelő a gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok figyelembevételével 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 érdekeltekkel való nyílt párbeszédet.

#### **A Részalap, mint részleges tőke megőrzést 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.

- Opciósi 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 pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség 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 Kbfvt.-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 munkavállalóként olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, a külön jogszabályokban előírt végzettség(ek)el 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 elérik 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:***

2024 egy újabb sikeres év volt az eszközhozamok szempontjából; a gazdasági növekedés pozitív meglepetéseket okozott, a központi bankok pedig végre elkezdték a kamatcsökkentést. Ez azt jelentette, hogy az S&P 500 összességében 25%-os hozamot ért el, az 1990-es évek vége óta ez az első alkalom, hogy ez index hozamaiban egymás után többször is 20% feletti éves hozamot láthattunk. Az indexet a Magnificent 7 (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA, Tesla) a 2024-ben is tartó, további növekedése hajtotta, amely 67%-kal emelkedett, de ezek mellett más kockázatos eszközök is nagyon jól teljesítettek. A hozamfelárak ugyanis tovább csökkentek, miközben a Bitcoin árfolyama több mint kétszeresére nőtt. Emellett az amerikai excecionalizmus narratívája hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai dollár 2001 óta a legerősebb éves záróértékét érje el.

Az általánosan kedvező teljesítmény ellenére azonban számos bukkanó is akadt az év során. A kamatcsökkentés a sokak által vártnál hosszabb ideig tartott, ami azt jelentette, hogy az államkötvények nehezen tudtak teret nyerni. Valójában a 10 éves kincstárjegy hozama már a negyedik egymást követő évben emelkedett, ami az 1980-as évek óta először fordult elő. A politikai fejlemények is számos megingást okoztak a gazdaságban, különösen április környékén, amikor a közel-keleti feszültségek eskalálódtak. Franciaországban a politikai bizonytalanság közepette az ország eszközei alulteljesítettek. Nyáron pedig hatalmas (bár rövid ideig tartó) piaci zavarokat figyelhettünk meg, mivel a gyenge amerikai adatok és a Japán Nemzeti Bank (BoJ) kamatemelése a jen carry trade lecsökkenéséhez vezetett. Így, hogy még mindig elég sok aggodalom állt a háttérben, az arany ára 2010 óta a legerősebb éves nyereséget könyvelhette el.

#### ***Nyersanyagpiacok:***

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

#### ***Részvénypiacok:***

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

#### **Kötvénypiacok:**

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

#### **A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
Eurizon 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-kozvetetel-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 mindenkor 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 befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	4.122.333.587 HUF	0,8880
2023/12/29	4.478.392.688 HUF	1,0074
2024/01/31	4.481.714.346 HUF	1,0155
2024/02/28	4.480.813.841 HUF	1,0179
2024/03/28	4.461.733.975 HUF	1,0163
2024/04/30	4.460.341.699 HUF	1,0176
2024/05/31	4.443.514.077 HUF	1,0216
2024/06/28	4.414.568.075 HUF	1,0219
2024/07/31	4.428.246.030 HUF	1,0250
2024/08/30	4.401.715.443 HUF	1,0227
2024/09/30	4.392.500.367 HUF	1,0231
2024/10/31	4.363.826.287 HUF	1,0194
2024/11/29	4.337.986.398 HUF	1,0182
2024/12/30	4.314.672.632 HUF	1,0171

**VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2023. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt**

A Társaságban 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 - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési 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 vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. A Társaság versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2024. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként 2024-ben is 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, és a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek a Társaság számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2024-ben is. A Társaság üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. A Társaság kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikáját továbbra is fenn kell tartania. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. A Társaság az Alapok által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint az Alapok 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. A Társaság 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 a Társaság egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal a Társaság egészének pénzügyi eredményein alapul. A Társaság által kezelt befektetési alapok a Társaság alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adnak át. A Társaság 2024. évben valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A Társaság által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. A Társaság által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg.

Budapest, 2025. március 27.

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