



EURIZON EURÓPAI CSILLAGOK TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAPJA

Megszűnési jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

**Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.**

2023/03/01-2026/04/24

1. Alapadatok

1.1. Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalapja

Megnevezése:	Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalapja (a továbbiakban: Részalap)
A Részalap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje:	a Részalap határozott futamidőre, 2023/03/01-2026/04/24 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.4. A letétkezelő

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. központja, fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Kujbus Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-007370) Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)
Székhelye:	H-1132 Budapest, Váci út 20.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

A Részalap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2025.12.30		2026.04.24	
Nettó eszközérték	4.651.460.133 HUF		4.701.154.972 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,3475		1,3629	
Darabszám	3.451.889.186 db		3.449.376.309 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	80,31%	57,38%	99,97%	-0,46%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettségi fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliójában belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	2.032.118.150 HUF	43,6877%	-	-
EURO STOXX Select Dividend 30 részvényindexből kialakított befektetési eszközösár teljesítményét biztosító OTC opció	484.840.000 HUF	10,4234%	-	-
MÁK 2026/E	1.196.971.200 HUF	25,7332%	-	-
Folyószámla	1.072.577.503 HUF	23,0589%	4.725.943.289 HUF	100,5273%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	458.304.562 HUF	8,9692%	24.788.317 HUF	0,5245%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	458.304.562 HUF	8,9692%	24.788.317 HUF	0,5245%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	5.109.764.695 HUF	100,0000%	4.725.943.289 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	1.072.577.503 HUF	20,9907%	4.725.943.289 HUF	100,0000%
II/2. Egyéb követelés	6.372.546 HUF	0,1247%	0 HUF	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	2.032.118.150 HUF	39,7693%	0 HUF	0,0000%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	2.032.118.150 HUF	39,7693%	0 HUF	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	1.513.856.496 HUF	29,6267%	0 HUF	0,0000%
II/4.1. Állampapírok	1.513.856.496 HUF	29,6267%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	1.513.856.496 HUF	29,6267%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	484.840.000 HUF	9,4885%	0 HUF	0,0000%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opciók ügyletek	484.840.000 HUF	9,4885%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	484.840.000 HUF	9,4885%	0 HUF	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	5.109.764.695 HUF	100,0000%	4.725.943.289 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	4.651.460.133 HUF	91,0308%	4.701.154.972 HUF	99,4755%

* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitétségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi a Részalapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő a Részalap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét a Részalap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, a Részalap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttéttel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap futamideje 2023/03/01-2026/04/24 közötti időszakban tartott. A Részalap lejáratára miatt a megszűnési jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ugyanakkor nem volt szükség korrekcióra sem az értékelésre, sem a megjelenítésre vonatkozó szabályokban.

3. A Részalap forgalmi adatai

3.1 A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2025. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2026. április 24.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	3.451.889.186 db		3.449.376.309 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		58.876.164 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		61.389.041 db	
tőkeszámla növekedése		79.985.558 HUF	
tőkeszámla csökkenése		83.183.844 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	4.651.460.133 HUF		4.701.154.972 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,3475		1,3629

* A Részalaplól a Befektetők részére történt kifizetést megelőző befektetési jegy darabszám

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

	a Részalap nettó eszközértéke	az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2023/12/29	3.751.894.201 HUF	1,1509
2024/12/30	3.952.242.215 HUF	1,1968
2025/12/30	4.651.460.133 HUF	1,3475
2026/01/30	4.651.620.042 HUF	1,3527
2026/02/27	4.677.249.167 HUF	1,3631
2026/03/31	4.692.112.797 HUF	1,3647
2026/04/24 *	4.701.154.972 HUF	1,3629

* A Részalaplól a Befektetők részére történt kifizetést megelőző nettó eszközérték és befektetési jegy árfolyam

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Az Alapkezelő működésében 2025. évben nem következtek be változások.

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

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

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

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

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalap megszűnéskori kockázati profilját jelző összesített kockázati mutató (SRI, Summary Risk Indicator) értéke az 1-7 osztály közül a 2. osztályba tartozott. Az összesített kockázati mutatón túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2025. években nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	2023/12/29	2024/12/30	2025/12/30	2026/04/24
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	4,109	2,115	3,777	1
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,01%	0,03%	0,02%	100,00%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%	5,28%	9,32%	100,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	22,3361%	22,4987%	20,3876%	0,0000%
Alacsony likviditású eszközök aránya	23,9316%	24,1058%	21,8439%	0,0000%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Illikvid eszközök aránya	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%

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

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

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

A 2023/03/01-2023/03/17 közötti tőkefelhalmozási időszakban

A Részalap a 2023/03/18-2026/04/24 közötti befektetési időszak befektetési céljainak megvalósítása érdekében saját tőkét halmozott fel, valamint a tőke- és hozamvédelem biztosításához szükséges bankbetéteket köthetett le a Befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett.

2023/03/18-2026/04/24 közötti befektetési időszakban

A Részalap céljaként szerepelt, hogy az EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg code: SD3E, ISIN code: CH0020751589) a befektetési időszak indulásakor 3 alkalommal megfigyelt értékeiből számított átlaga és befektetési időszak alatt havonta megfigyelt értékéből számított átlaga közötti pozitív teljesítményt kifizesse legfeljebb 20%-ig a lejáratkor. A Részalap a lejáratkor hozamvédelemre tett ígéretet, azaz a részvényindex teljesítményétől függetlenül a Részalap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyama után minimum 20%-os hozam lejáratkor történő kifizetését is biztosította. A Részalap a lejáratkor teljes tőkevédelemre tett ígéretet, azaz a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp eléri a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyam 100%-át, amely nem lehetett alacsonyabb a Befektetési jegyek névértékénél. A Részalap maximálisan elérhető hozama 20%+20%=40% lehetett (maximális éves hozam, maximális EHM =11,27%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre és a Befektetési jegy névértékére számítva). A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben az index teljesítménye alapján a futamidő végén hozamkifizetésre nem került volna sor, a Részalapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb befektetési jegy árfolyamhoz képest 20%-ot (éves hozam, EHM* =5,96%) elérte volna. A részvényindex esetleges szélsőséges ingadozásának hatását a Részalap azzal kívánta mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a befektetési időszak indulásakor 3, illetve a befektetési időszak alatt havonta 1-1 alkalommal megfigyelt értékeinek átlagát alkalmazta Részvényindex Átlag Induló Értéknek, illetve Részvényindex Átlag Záró Értéknek.

* A betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet szerint számított egységesített értékpapír hozam mutató.

A hozamlehetőséget nyújtó Opció mögöttes pénzügyi eszközeinek általános bemutatása

A Részalap védett hozam feletti hozamlehetőségét a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő Opció pénzügyi eszköz nyújtotta, melynek mögöttes eszköze az EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg code: SD3E, ISIN code: CH0020751589). A részvényindex kosara a STOXX Ltd., mint az index adminisztrátora által az euróvezetett országaiban (Ausztriában, Belgiumban, Finnországban, Franciaországban, Hollandiában, Írországon, Luxemburgban, Németországban, Olaszországban, Portugáliában, Görögországban és Spanyolországban) működő cégek közül a STOXX Ltd., mint az index adminisztrátora által kiválasztott azon harmincat tartalmazza, amelyek részvényeinek a részvényindex adminisztrátor által vizsgált szempontok szerint a legmagasabb az éves osztalék hozama. A részvényindex számítása 1999/01/03-án indult 1,000 kezdőértékkel. A referenciamutató-kezelő az 1997-ben alapított STOXX Ltd., amely jelenleg a Deutsche Börse Group vállalatcsoport tagjaként több mint 10 ezer különböző részvény-, kötvény-, strukturált és tematikus típusú index, pl. az EURO STOXX 50[®], az STOXX[®] Europe 50 és az STOXX[®] Europe 600 indexcsaládok számítását végzi. A részvényindex kosarában az egyes részvények súlyarányai fordítottan arányosak a részvények árfolyam-ingadozását mérő mutatószámmal, minél kisebb egy adott részvény árfolyam-ingadozása, annál nagyobb kosársúlyt kaphat, viszont egyetlen részvény sem szerepelhet 15%-nál nagyobb súllyal. A részvényindex ún. árindex, amely az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyam-mozgását veszi figyelembe. A részvényindex kosarának felülvizsgálatára negyedévente kerül sor. A részvényindex mindenkor aktuális értékével, kosarának összetételével, iparági és földrajzi megoszlásával, számításának módszertanával kapcsolatos további információk elérhetők többek között angol nyelven a <https://qontigo.com/index/sd3e/> weboldalon. Az EURO STOXX Select Dividend 30 Indexet szolgáltató STOXX Ltd. olyan referenciamutató-kezelő, amely szerepel az Európai Parlament és a Tanács 2016. június 8-i a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez használt indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló (EU) 2016/1011 Rendelete 36. cikkében említett nyilvántartásban.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

A Részalapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, a Részalap a kockázatkedvelő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább a Részalap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan magyar forint alapú befektetést nyújtott, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása volt jellemző.

A Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

A Részalap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvényindex kezdő árfolyamának a befektetési időszak elején heti gyakorisággal - 2023/03/20, 2023/03/27 és 2023/04/03 napokon - megfigyelt tőzsdei záró értékek egyszerű számtani átlaggal számolt értékét tekintettük (Részvényindex Átlag Induló Érték). Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvényindex esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

A Részalap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvényindex záró értékének a befektetési időszak alatt havonta egy-egy alkalommal megfigyelt tőzsdei záróértékek átlagát tekintettük (Részvényindex Átlag Záró Érték).

A Részalap lejáratkori teljesítménye a fentiek alapján a Befektetési jegyek névértékére vetítve az alábbiak szerint alakult:

2023/03/01-2023/03/17 közötti tőkefelhalmozási időszakban

A Részalap - a Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint - a Befektetési jegyeknek a tőkefelhalmozási időszak végén, valamint elején érvényes árfolyamából számítva 1,0044/1,0000-1=**+0,4400%**-os nominális hozamot ért el.

2023/03/18-2026/04/24 közötti befektetési időszakban

A Részalap – a Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint - ebben az időszakban az EURO STOXX Select Dividend 30 Index (BGG: SD3E IND, ISIN: CH0020751589) teljesítménye alapján, a 100%-os részesedési aránnyal számítva, **+15,6930%**-os hozamot ért el. Emellett, a Részalap a lejáratkor hozamvédelemre tett ígéretet, azaz a részvényindex teljesítményétől függetlenül a Részalap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyama után minimum **+20%**-os hozam lejáratkor történő kifizetését is biztosította.

EURO STOXX Select Dividend 30 Index	2023/03/20	2023/03/27	2023/04/03	Futamidő indulásakor számolt átlag	2023/04/28	2023/05/26	2023/06/22	2023/07/28	2023/08/25	2023/09/22	2023/10/27	2023/11/24	2023/12/22	2024/01/26	2024/02/23	2024/03/22	2024/04/26	2024/05/24
érték	1.547,09	1.533,85	1.562,45	1.547,80	1.592,42	1.559,03	1.518,39	1.578,55	1.522,15	1.557,55	1.418,61	1.511,79	1.586,44	1.589,58	1.593,23	1.639,06	1.661,15	1.709,54
hozam					+2,88%	+0,73%	-1,90%	+1,99%	-1,66%	+0,63%	-8,35%	-2,33%	+2,50%	+2,70%	+2,94%	+5,90%	+7,32%	+10,45%

EURO STOXX Select Dividend 30 Index	2023/03/20	2023/03/27	2023/04/03	Futamidő indulásakor számolt átlag	2024/06/20	2024/07/19	2024/08/23	2024/09/20	2024/10/25	2024/11/22	2024/12/20	2025/01/17	2025/02/21	2025/03/21	2025/04/25	2025/05/23	2025/06/19	2025/07/25
érték	1.547,09	1.533,85	1.562,45	1.547,80	1.628,62	1.653,83	1.645,77	1.671,75	1.654,49	1.617,57	1.597,23	1.688,16	1.785,40	1.920,78	1.904,73	1.991,85	1.950,17	2.041,26
hozam					+5,22%	+6,85%	+6,33%	+8,01%	+6,89%	+4,51%	+3,19%	+9,07%	+15,35%	+24,10%	+23,06%	+28,69%	+26,00%	+31,88%

EURO STOXX Select Dividend 30 Index	2023/03/20	2023/03/27	2023/04/03	Futamidő indulásakor számolt átlag	2025/08/22	2025/09/26	2025/10/24	2025/11/21	2025/12/19	2026/01/23	2026/02/20	2026/03/20	2026/04/17	Havonta rögzített hozamok átlaga	Részvény-index hozama	A Részalap minimálisan biztosított hozam	Lejáratkor kifizetésre kerülő hozam 100% részesedési rátával
érték	1.547,09	1.533,85	1.562,45	1.547,80	2.142,72	2.068,72	2.057,57	2.081,83	2.184,67	2.194,02	2.289,38	2.126,70	2.319,25				35,6901%
hozam					+38,44%	+33,66%	+32,94%	+34,50%	+41,15%	+41,75%	+47,91%	+37,40%	+49,84%	15,6901%	15,6901%	20,00%	

Székhely

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

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

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

A hozamfizetés képlete:

$$\text{Lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} = \text{A tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb Befektetési jegy árfolyam} \times \left\{ 20,00\% + \text{részeseadási arány} \times \text{MAX} \left[0,00\% ; \text{MIN} \left[20,00\% ; \text{Részvényindex átlagteljesítmény} \right] \right] \right\}$$

$$\text{A futamidő egésze alatt teljesített összes kifizetés Befektetési jegyenként} = \text{Lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} + \text{A tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb Befektetési jegy árfolyam}$$

Ahol:

- ☑ a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb Befektetési jegy árfolyam: 1,0044 HUF
- ☑ Részvényindex: EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg code: SD3E, ISIN code: CH0020751589)
- ☑ Részvényindex teljesítmény:

$$\text{Részvényindex átlagteljesítmény} = \frac{\text{Részvényindex átlag záró érték} - 1}{\text{Részvényindex átlag induló érték}}$$

- ☑ Részvényindex Átlag Induló Érték:

$$\text{Részvényindex Átlag Induló Érték} = \frac{1}{3} \sum_{k=1}^3 \left(\text{részvényindex érték}_{0,k} \right)$$

0,k: ahol k=1-3: 2023/03/20, 2023/03/27, 2023/04/03, melyek a befektetési időszak elején történő index érték megfigyelés időpontjait jelölik.

- ☑ Részvényindex Átlag Záró Érték:

$$\text{Részvényindex átlag záró érték} = \frac{1}{37} \sum_{k=1}^{37} \left(\text{Részvényindex érték}_{1,k} \right)$$

1,k: ahol k=1-37: melyek a befektetési időszak alatt történő index érték megfigyelés időpontjait jelölik az alábbiak szerint:

- a befektetési időszak 1. évében: 2023/04/28, 2023/05/26, 2023/06/22, 2023/07/28, 2023/08/25, 2023/09/22, 2023/10/27, 2023/11/24, 2023/12/22, 2024/01/26, 2024/02/23, 2024/03/22, 2024/04/26,
- a befektetési időszak 2. évében: 2024/05/24, 2024/06/20, 2024/07/19, 2024/08/23, 2024/09/20, 2024/10/25, 2024/11/22, 2024/12/20, 2025/01/17, 2025/02/21, 2025/03/21, 2025/04/25,
- a befektetési időszak 3. évében: 2025/05/23, 2025/06/19, 2025/07/25, 2025/08/22, 2025/09/26, 2025/10/24, 2025/11/21, 2025/12/19, 2026/01/23, 2026/02/20, 2026/03/20, 2026/04/17.
- ☑ Opciós pénzügyi eszköz típusa: „Asian structured long globally capped call spread OTC option”.
- ☑ Az Opciós pénzügyi eszköz lejáratja 2026/04/17.
- ☑ Részvényindex tőzsdei záróértékek: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényindex ticker symbol-jában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróértékek.

Székhely

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

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

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

A Részalapnak az részvényindex teljesítményétől függő hozamából a Részalap kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, amely 100%-ban került meghatározásra: <https://eurizon.hu/shared/documents/cib-europai-csillagok-reszalapja-pfcp-kozzetel-20230320-1776763973.pdf>.
A befektetési időszak alatt elért +36,2900%-os hozam a tőkefelhalmozási időszak utolsó napján, 2023/03/17-én érvényes 1,0044 forintos Befektetési jegy árfolyamra került felszámításra. Így a Részalap a teljes futamidő alatt $(1+0,44\%)\times(1+35,6930\%)-1=36,2900\%$ -os hozamot ért el (éves hozam: 10,33%, EHM=10,33%). Ennek megfelelően a Részalap az ügyfelek értékpapírszámláihoz kapcsolódó pénzeszközökre 2026/04/24-én Befektetési jegyenként összesen 1,3629 HUF összegben teljesített visszafizetést, melyet követően lezárta működését.

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

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

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

6. A Részalap hozamadatai

2026/04/24-ig elért évesített hozamok	befektetési jegyek árfolyamértékéből számítva
1 év	7,85%
2 év	7,99%
3 év	9,81%
4 év	-
5 év	-
indulástól számított évesített hozam	10,33%
naptári évre számított évesített hozamok	
2025	12,59%
2024	3,99%
2023	-
2022	-
2021	-
2020	-

A Részalap futamideje 2023. március 1-től indult, így a 2023. továbbá az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2023. március 1-jét követően a Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a www.eurizoncapital.com/hu oldalon. A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által jóváhagyott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden olyan eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, továbbá a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembevételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó és szociális hozzájárulási adó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, és a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A szociális hozzájárulási adó mértéke a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 13%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára és nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők voltak. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán és nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles bevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló a 2006. évi LIX. törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a befektetőt terhelő forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, valamint az alapok működési költségeinek, úgymint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. A Részalap hozamadatai a Részalap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. A Részalap további adatai

2026.04.24		Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalapja	
Befektésekből származó jövedelem*			738.413.454 HUF
Egyéb bevételek*			2.567.405 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak*			21.795.543 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak*			589.464 HUF
Egyéb díjak és adók*			9.913.253 HUF
Felosztott és újra befektetett jövedelem*			0 HUF
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés*			0 HUF
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások*			0 HUF
Nettó jövedelem (A Részalap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)*			-543.096.064 HUF
A Részalap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenérték*			0 HUF
Járulékos, egyéb bevételek*			0 HUF
Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések*			23.179.641 HUF
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak*			0 HUF
Befektetők között felosztható tőke és a Részalap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve			4.701.154.972 HUF 1,3629 HUF
Részalap részére igénybe vett hitel feltételei	A Részalap hitelt nem vett igénybe.		
Részalap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)	<p>2023/03/01-2023/03/17 közötti tőkefelhalmozási időszakban A Részalap a Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a Befektetési jegyeknek a tőkefelhalmozási időszak végén, valamint elején érvényes árfolyamából számítva $1,0044/1,0000-1=+0,44\%$-os nominális hozamot ért el.</p> <p>2023/03/18-2026/04/24 közötti befektetési időszakban: A Részalap Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint ebben az időszakban a Részalap hozamát termelő EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg code: SD3E, ISIN code: CH0020751589), a 100%-os részesedési aránnyal számítva, $+15,6930\%$-os hozamot ért el. Emellett, a Részalap a lejáratkor hozamvédelemre tett ígéretet, azaz a részvényindex teljesítményétől függetlenül a Részalap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyama után minimum 20%-os hozam lejáratkor történő kifizetését is biztosította. A befektetési időszak alatt elért $+35,6930\%$-os hozam a tőkefelhalmozási időszak utolsó napján, 2023/03/17-én érvényes 1,0044 Befektetési jegy árfolyamra került felszámításra. Így a Részalap a teljes futamidő alatt $(1+0,44\%)\times(1+35,6930\%)-1=36,2900\%$-os hozamot ért el (éves hozam: 10,33%, EHM=10,33%. Ennek megfelelően a Részalap az ügyfelek értékpapírszámláihoz kapcsolódó pénzszámlákra 2026/04/24-én Befektetési jegyenként összesen 1,3629 HUF összegben visszafizetést teljesített, melynek kifizetését követően lezárta működését.</p>		
A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	A Részalap hozamtermelés céljából a EURO STOXX Select Dividend 30 Index (Bloomberg code: SD3E, ISIN code: CH0020751589) teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
Származtatott ügyletek megnevezése és értéke	időpont	eszköz megnevezése	eszköz értéke
	2023/12/29	Asian structured long globally capped call spread OTC option	112.530.000 HUF
	2024/12/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	120.900.000 HUF
	2025/12/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	484.840.000 HUF
	2026/01/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	492.280.000 HUF
	2026/02/27	Asian structured long globally capped call spread OTC option	506.850.000 HUF
	2026/03/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	491.660.000 HUF
	2026/04/24	Asian structured long globally capped call spread OTC option	0 HUF

* 2026/04/24 időpontra vonatkozó számviteli információ alapján készült adat.

8. A Részalap mérlege

Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalap

MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2025.12.31	2026.04.24
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	4.108.637	4.725.954
I. KÖVETELÉSEK	4.601	4.705.965
1. Követelések	4.601	4.705.965
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1.513.962	-
1. Értékpapírok	1.235.034	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	278.928	-
a) kamatokból, osztalékból	16.420	-
b) egyéb	262.508	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	2.590.074	19.989
1. Pénzeszközök	2.590.074	19.989
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	515.137	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	515.137	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	487.940	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	5.111.714	4.725.954

Megnevezés	2025.12.31	2026.04.24
E. SAJÁT TŐKE	4.655.415	3.449.377
I. Induló tőke	3.451.889	3.449.377
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.813.266	3.872.143
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 361.377	- 422.766
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	1.203.526	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	64.822	64.137
2. Értékelési különbözet tartaléka	659.745	-
3. Előző évek eredménye	320.018	478.959
4. Tárgyévi eredmény	158.941	- 543.096
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	455.362	1.276.577
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	455.362	1.276.577
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	937	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	5.111.714	4.725.954

A mérleg a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

9. A Részalap eredménykimutatása

Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalap
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2025.01.01-2025.12.31	2026.01.01-2026.04.24
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	264.620	738.414
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	6.605	2.568
<i>IV. Működési költség</i>	110.108	31.560
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	2.176	739
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	1.251.779
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	158.941	- 543.096

Az eredménykimutatás a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

Budapest, 2026. április 30.

Komm Tibor
Elnök-vezérigazgató
Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

által elektronikusan aláírva:

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

A megszűnési jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt Eurizon-Európai-Csillagok-Részalapja-megszunesi-jelentes-20260424¹ digitális fájlban lévő megszűnési jelentésének 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát a 2026. január 1-től 2026. április 24-ig tartó időszakra.

Véleményünk szerint az Alap 2026. január 1-től 2026. április 24-ig tartó időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

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

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

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

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
AE49B9116611DA51E515FCF9FD7B2B255224614D9DA466C35569626F3A0EF161

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 2. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2026. április 24-én lejárt. Ennek következtében az Alap nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készítette el a megszűnési jelentését. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és a megszűnési jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2026. január 1-től 2026. április 24-ig tartó időszakára vonatkozó megszűnési jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása. Ha annak alkalmazása nem megfelelő és a vezetés más elven alapuló számvitelt alkalmaz, akkor következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről az alternatív elven alapuló számvitel alkalmazása. Értékeljük az alternatív elven alapuló számvitel és annak alkalmazásának indoklását bemutató közzétételek megfelelőségét is. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Kujbus Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007370