



**EURIZON MESTERSÉGES INTELLIGENCIA TŐKEVÉDETT
SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP**

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

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

2025

1. Alapadatok

1.1. Az Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap

Megnevezése:	Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap (a továbbiakban: Részalap)
A Részalap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje:	a Részalap határozott futamidőre, 2024/04/22-2027/06/04 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Barabás Csaba (Kamarai tagsági szám: MKVK- 005787) Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)
Székhelye:	H-1132 Budapest, Váci út 20.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

A Részalap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2024.12.30		2025.12.30	
Saját tőke	3 563 367 670 HUF		4 246 491 250 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,1202		1,2088	
Darabszám	3 180 992 117 db		3 513 093 527 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	63,12%	22,32%	65,35%	24,08%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Folyószámla	1 460 967 409,00 HUF	40,9996%	1 762 727 746,00 HUF	41,5102%
MÁK 2026/D	632 173 801,00 HUF	17,7409%	653 486 365,00 HUF	15,3889%
Az Atlasian Corporation Plc., az Autodesk Inc. és a Meta Platforms Inc. részvényekből egyenlő arányban összeállított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	-	-	767 870 000,00 HUF	18,0825%
Betétek	633 950 000,00 HUF	17,7908%	1 253 606 120,00 HUF	29,5210%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	692 317 128,00 HUF	16,2681%	718 703 757,00 HUF	14,4748%
I/1. Hitelállomány	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	692 317 128,00 HUF	16,2681%	718 703 757,00 HUF	14,4748%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	4 255 684 798,00 HUF	100,0000%	4 965 195 007,00 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	1 460 967 409,00 HUF	34,3298%	1 762 727 746,00 HUF	35,5017%
II/2. Egyéb követelés	3 699 818,00 HUF	0,0869%	5 882 352,00 HUF	0,1185%
II/3. Lekötött bankbetétek	1 247 129 650,00 HUF	29,3050%	1 253 606 120,00 HUF	25,2479%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	1 247 129 650,00 HUF	29,3050%	1 253 606 120,00 HUF	25,2479%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	909 937 921,00 HUF	21,3817%	1 175 108 789,00 HUF	23,6669%
II/4.1. Állampapírok	909 937 921,00 HUF	21,3817%	1 175 108 789,00 HUF	23,6669%
II/4.1.1. Kötvények	909 937 921,00 HUF	21,3817%	1 175 108 789,00 HUF	23,6669%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	633 950 000,00 HUF	14,8965%	767 870 000,00 HUF	15,4651%
II/5.1. Határidős	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/5.2. Opció ügyletek	633 950 000,00 HUF	14,8965%	767 870 000,00 HUF	15,4651%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	633 950 000,00 HUF	14,8965%	767 870 000,00 HUF	15,4651%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0,00 HUF	0,0000%	0,00 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	4 255 684 798,00 HUF	100,0000%	4 965 195 007,00 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	3 563 367 670,00 HUF	83,7319%	4 246 491 250,00 HUF	85,5252%

* 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, tőkeáttételező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2025/12/30 időpontra vonatkozó Nettó eszközértékének és 2025/12/31 időpontra vonatkozó számviteli értékének a különbségeit a különböző napokra elszámolt díj-és kamatelhátralások, illetve az árfolyamváltozásokból adódó értékelési különbözeteik adják.

3. Részalap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2024. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2025. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	3 180 992 117 db		3 513 093 527 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		764 233 000 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		432 131 590 db	
tőkeszámla növekedése		880 616 798 HUF	
tőkeszámla csökkenése		492 949 561 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	3 563 367 670 HUF		4 246 491 250 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,1202		1,2088

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

	a Részalap nettó eszközértéke	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	-	-
2023/12/29	-	-
2024/12/30	3 563 367 670 HUF	1,1202
2025/01/31	3 720 746 445 HUF	1,1603
2025/02/28	3 665 786 196 HUF	1,1339
2025/03/31	3 492 967 066 HUF	1,0790
2025/04/30	3 487 826 778 HUF	1,0920
2025/05/30	3 642 878 110 HUF	1,1256
2025/06/30	3 756 966 253 HUF	1,1551
2025/07/31	3 976 191 969 HUF	1,1717
2025/08/29	4 030 935 066 HUF	1,1744
2025/09/30	4 011 967 076 HUF	1,1787
2025/10/31	4 072 615 048 HUF	1,1874
2025/11/28	4 131 201 150 HUF	1,1939
2025/12/30	4 246 491 250 HUF	1,2088

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

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2025. évben változások.

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

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	üzveető 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 költségtérítés.

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

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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

Likviditási mutatók	Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	2496
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,03%
Kötelezettség/Eszköz arány	16,59%
Közepes likviditású eszközök aránya	13,78%
Alacsony likviditású eszközök aránya	14,76%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

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

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

2024/04/22-2024/05/31 közötti tőkefelhalmozási időszakban

A Részalap a 2024/06/01-2027/06/04 közötti befektetési időszak céljainak megvalósítása érdekében saját tőkét halmoz fel, valamint a tőkevédelem biztosításához szükséges bankbetéteket köthet le a Befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett.

2024/06/01-2027/06/04 közötti befektetési időszakban

A Részalap célja, hogy a mesterséges intelligenciát használó szoftverek alkalmazásában, fejlesztésében világszinten vezető szerepet betöltő vállalatok, az *Alphabet Inc.*, az *Amazon.com Inc.*, az *Atlassian Corporation Plc.*, az *Autodesk Inc.* és a *Meta Platforms Inc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított kosár futamidő alatt félévente megfigyelt teljesítményének átlagát a lejáratkor legfeljebb +33%-ig kifizesse (100%-os részesedési arány mellett). A Részalap a részvénykosár teljesítményének megállapításához a részvények futamidő első három hetében hetente egyszer megfigyelt árfolyamainak átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértékeket a futamidő alatt félévente megfigyelt árfolyamok átlagai jelentik. Az átlagszámítás célja mérsékelni a részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását.

A Részalap tőkevédelemre tesz ígéretet, amely szerint a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp eléri a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyam 100%-át, amely nem lehet alacsonyabb a Befektetési jegyek névértékénél. **A Részalap maximálisan elérhető hozama 33% (maximális éves hozam, maximális EHM** = 9,58%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre és a Befektetési jegy névértékére számítva). A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben a részvénykosár teljesítménye alapján a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, a Részalpnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyamhoz képest 0% lesz (éves hozam*, EHM** = 0%).** A Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik a Részalap futamidejével. A Részalap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést nem ígér*

* 365 napos bázison számított hozam.

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

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

A Részalapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, a Részalap a kockázattűrő, részvénypiaci befektetésekkel versenyképes hozamvárakozással és legalább a Részalap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának mérsékelt ingadozása jellemző.

A Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok

A Részalap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerinti időpontokban a jelen éves jelentés készítésének időpontjáig ismert adatok szerint a részvények az alábbi értékeken zárták a tőzsdéi kereskedést:

Részvények	2024/06/03	2024/06/10	2024/06/17	Futamidő indulásakor számolt átlag
Alphabet Inc.	173,17	175,01	177,24	175,14
Amazon.com Inc.	178,34	187,06	184,06	183,15
Atlassian Corporation Plc.	159,42	162,17	156,62	159,40
Autodesk Inc.	210,82	218,20	240,51	223,18
Meta Platforms Inc.	477,49	502,60	506,63	495,57

A Részalap 2025. évben nem fizetett hozamot.

A Részalpnak a részvényindex teljesítményétől függő hozamából a Részalap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-mesterseges-intelligencia-reszalap-pfcp-kozzetel-20240603.pdf>.

Székhely

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

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

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

6. A Részalap hozamadatai

a Részalap által 2025/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok													
	1 év	5 év	indulás- tól mért	naptári évre számított										
				2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap	7,91%		11,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,91%

A Részalap futamideje 2024. április 22-től indult, így a 2024. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2024. április 22-ét követően a Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a www.eurizoncapital.com/hu oldalon. A Részalap 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 értékpapirokból, 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, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó 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 hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékosági számlára voltak helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékosági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles bevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az évesjelentésben szereplő hozamok a befektetőt terhelő forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. A Részalap hozamadatai a Részalap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison).

7. A Részalap további adatai

2025/12/30		Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap	
Befektetésekből származó jövedelem*			178 447 365 HUF
Egyéb bevételek*			14 754 699 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak*			14 973 188 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak*			1 472 543 HUF
Egyéb díjak és adók*			44 660 143 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)*			132 096 190 HUF
Részalap részére igénybe vett hitel feltételei	A Részalap hitelt nem vett igénybe.		
Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok	A Részalap nem fizetett hozamot.		
A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletet nem kötött.		
Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	A Részalap hozamtermelés céljából Alphabet Inc. (GOOGL UW), Amazon.com Inc. (AMZN UW), Atlassian Corporation Plc. (TEAM UW), Autodesk Inc. (ADSK UW), Meta Platforms Inc. (META UW) részvények teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2024/12/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	633 950 000 HUF
	2025/01/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	746 170 000 HUF
	2025/02/28	Asian structured long globally capped call spread OTC option	647 900 000 HUF
	2025/03/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	468 410 000 HUF
	2025/04/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	478 020 000 HUF
	2025/05/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	577 840 000 HUF
	2025/06/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	662 470 000 HUF
	2025/07/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	710 520 000 HUF
	2025/08/29	Asian structured long globally capped call spread OTC option	706 490 000 HUF
	2025/09/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	710 210 000 HUF
	2025/10/31	Asian structured long globally capped call spread OTC option	725 400 000 HUF
	2025/11/28	Asian structured long globally capped call spread OTC option	736 870 000 HUF
	2025/12/30	Asian structured long globally capped call spread OTC option	767 870 000 HUF

* Számviteli információk alapján készült adat.

8. A Részalap mérlege

Eurizon Mesterséges IntelligenciaTőkevédtett Származtatott Részalap
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.200.797	1.207.380
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	1.200.797	1.207.380
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.200.000	1.200.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	797	7.380
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.381.159	2.941.948
I. KÖVETELÉSEK	10.163	3.994
1. Követelések	10.163	3.994
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	910.029	1.175.226
1. Értékpapírok	882.597	1.125.008
2. Értékpapírok értékkülönbözete	27.432	50.218
a) kamatokból, osztalékból	8.186	6.563
b) egyéb	19.246	43.655
III. PÉNZESZKÖZÖK	1.460.967	1.762.728
1. Pénzeszközök	1.460.967	1.762.728
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	46.817	46.869
1. Aktív időbeli elhatárolás	46.817	46.869
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	633.330	769.730
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4.262.103	4.965.927

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
E. SAJÁT TŐKE	3.569.515	4.248.055
I. Induló tőke	3.186.168	3.512.105
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.425.785	4.184.535
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 239.617	- 672.430
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	383.347	735.950
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	41.424	96.162
2. Értékelési különbözet tartaléka	276.559	442.328
3. Előző évek eredménye	-	65.364
4. Tárgyévi eredmény	65.364	132.096
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	691.427	716.658
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	680.436	703.454
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10.991	13.204
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.161	1.214
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4.262.103	4.965.927

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

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

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.
Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

9. A Részalap eredmény-kimutatása

Eurizon Mesterséges IntelligenciaTőkevédett Származtatott Részalap
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.04.22-2024.12.31	2024.05.01-2025.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	92.351	178.447
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	2.695	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	6.309	14.755
<i>IV. Működési költség</i>	29.620	59.198
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	981	1.908
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	65.364	132.096

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Budapest, 2026. április 29.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap („az Alap”) mellékelt Eurizon-Mesterseges-Intelligencia-Reszalap-2025-eves-jelentes.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentése 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
CD5CF99C4E761BF6290DAEB2E86D63754CD8C43C0A94B1E24B0C1B5ECA7955BB

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a 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 tevékenység folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a tevékenység folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 29.

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

Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787