



## **EURIZON TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP**

### **Megszűnési jelentés**

**Eurizon Asset Management Hungary Zrt.**

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

**2023/09/04-2026/10/09**

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. Az Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap

|                        |                                                                                          |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Megnevezése:           | Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap (a továbbiakban: Alap)        |
| 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, 2023/09/04-2026/10/09 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:      | Kujbus Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-007370)<br>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            |                | 2026.10.09            |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke                                                                                                       | 5 228 206 569 HUF     |                | 5 286 722 915 HUF     |                |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték                                                                    | 1,3056                |                | 1,3569                |                |
| Darabszám                                                                                                        | 4 004 555 381 db      |                | 3 896 177 253 db      |                |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*                                  | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges                                                                                                        | 72,17%                | 36,14%         | 100,00%               | -0,41%         |
| 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 |                       |                |                       |                |
| Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét                                                             | 1 596 845 000 HUF     | 30,5429%       | -                     | -              |
| MÁK 2026/F                                                                                                       | 743 691 920 HUF       | 14,2246%       | -                     | -              |
| BNP_Telekomm opció                                                                                               | 569 477 000 HUF       | 10,8924%       |                       |                |
| Folyószámla                                                                                                      | 1 894 272 122 HUF     | 36,2318%       | 5 312 014 093 HUF     | 100,4784%      |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya                                      | 685 397 873 HUF       | 11,5902%       | 25 291 178 HUF        | 0,4761%        |
| I/1. Hitelállomány                                                                                               | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| I/2. Egyéb kötelezettségek                                                                                       | 685 397 873 HUF       | 11,5902%       | 25 291 178 HUF        | 0,4761%        |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség                                                                 | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya                                         | 5 913 604 442 HUF     | 100,0000%      | 5 312 014 093 HUF     | 100,0000%      |
| II/1. Folyószámla, készpénz                                                                                      | 1 894 272 122 HUF     | 32,0324%       | 5 312 014 093 HUF     | 100,0000%      |
| II/2. Egyéb követelés                                                                                            |                       | 0,0000%        |                       | 0,0000%        |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                                                                       | 1 596 845 000 HUF     | 27,0029%       | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű                                                                             | 1 596 845 000 HUF     | 27,0029%       | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű                                                                             | 0 HUF                 | 0,0000%        | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4. Átruházható értékpapírok                                                                                   | 1 628 016 320 HUF     | 27,5300%       | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4.1. Állampapírok                                                                                             | 1 628 016 320 HUF     | 27,5300%       | 0 HUF                 | 0,0000%        |
| II/4.1.1. Kötvények                                                                                              | 1 628 016 320 HUF     | 27,5300%       | 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                                                                                       | 794 471 000 HUF       | 13,4346%       | 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. Opció ügyletek                                                                                           | 794 471 000 HUF       | 13,4346%       | 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                                                                                      | 794 471 000 HUF       | 13,4346%       | 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                                                                                               | 5 913 604 442 HUF     | 100,0000%      | 5 312 014 093 HUF     | 100,0000%      |
| Nettó eszközérték                                                                                                | 5 228 206 569 HUF     | 88,4098%       | 5 286 722 915 HUF     | 99,5239%       |

\* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitettségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitettségét 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 kitettség) 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, tőkeáttétel eredményező 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 kamatelhatárolások, illetve az árfolyamváltozásokból adódó értékelési különbözetek adják. A Részalap lejáratára miatt az éves jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ugyanakkor nem volt szükség korrekcióra sem az értékelés, sem a megjelenítésre vonatkozó szabályozókban. A Részalap futamideje 2023/09/04-2026/10/09 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.

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

### 3. Alap forgalmi adatai

#### 3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

|                                                  | Előző tájékoztatási időszak végén<br>(2025. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén<br>(2026. október 9.) |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma   | 4 004 555 381 db                                          |                          | 3 896 177 253 db *                                |
| eladott befektetési jegyek darabszáma            |                                                           | 96 024 895 db            |                                                   |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma      |                                                           | 204 403 023 db           |                                                   |
| tőkeszámla növekedése                            |                                                           | 127 523 270 HUF          |                                                   |
| tőkeszámla csökkenése                            |                                                           | 271 639 767 HUF          |                                                   |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke       | 5 228 206 569 HUF                                         |                          | 5 286 722 915 HUF                                 |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 1,3056                                                    |                          | 1,3569                                            |

\* A Részalapból 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 | 3 562 699 007 HUF             | 1,0501                                           |
| 2024/12/30 | 4 323 355 172 HUF             | 1,1870                                           |
| 2025/12/30 | 5 228 206 569 HUF             | 1,3056                                           |
| 2026/01/30 | 5 231 664 415 HUF             | 1,3115                                           |
| 2026/02/27 | 5 241 861 897 HUF             | 1,3178                                           |
| 2026/03/31 | 5 211 581 300 HUF             | 1,3203                                           |
| 2026/04/30 | 5 226 602 742 HUF             | 1,3282                                           |
| 2026/05/29 | 5 255 840 820 HUF             | 1,3349                                           |
| 2026/06/30 | 5 282 024 727 HUF             | 1,3403                                           |
| 2026/07/31 | 5 278 361 592 HUF             | 1,3467                                           |
| 2026/08/31 | 5 298 884 132 HUF             | 1,3541                                           |
| 2026/09/30 | 5 299 599 322 HUF             | 1,3602                                           |
| 2026/10/09 | 5 286 722 915 HUF             | 1,3569                                           |

\* A Részalapból 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 - vagyongezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2026. évben változások.

Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2025. év végén 1.015,21 milliárd forint, az intézményi ügyfelek számára az Alapkezelő által kezelt vagyon 9,79 milliárd forint volt.

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) | ügyvezető és alkalmazottak<br>(2025. évben az átlagos létszám 21 fő)                                                            |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                     | a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért 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 |
| nyereségrészesedés                                                                                                                                                                                  | 0 HUF                                                                                                                           | 0 HUF          |

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

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remunerationpolicy-20260623-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 likviditáskézelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2026. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskézelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

| Likviditási mutatók                     | 2023/12/29 | 2024/12/30 | 2025/12/30 | 2026/10/09 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Likviditási fedezeti mutató (1 nap)     | 5 885      | 5 518      | 2898       | 1          |
| Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)    | 0,01%      | 0,01%      | 0,02%      | 100,00%    |
| Kötelezettség/Eszköz arány              | 0,00%      | 9,70%      | 12,73%     | 100,00%    |
| Közepes likviditású eszközök aránya     | 18,40%     | 16,25%     | 14,25%     | 0,00%      |
| Alacsony likviditású eszközök aránya    | 19,71%     | 17,34%     | 15,27%     | 0,00%      |
| Korlátozott likviditású eszközök aránya | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |
| Illikvid eszközök aránya                | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 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 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 érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő 2026. 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

#### 2023/09/04 – 2023/09/29 közötti tőkefelhalmozási időszakban

A Részalap a 2023/09/30 – 2026/10/09 közötti befektetési időszak befektetési céljainak megvalósítása érdekében saját tőkét halmozott fel, valamint a tőke-, illetve hozamvédelem biztosításához szükséges bankbetéteket kötött le a Befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett.

#### 2023/09/30 – 2026/10/09 közötti befektetési időszakban

A Részalap céljaként szerepelt, hogy a STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (BBG: SXKP IND, ISIN: EU0009658947) a befektetési időszak indulásakor 3 alkalommal megfigyelt értékeiből számított átlaga és befektetési időszak alatt havonta megfigyelt értékeiből számított átlaga közötti pozitív teljesítményt a lejáratkor legfeljebb 20%-ig kifizesse. 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 13%-os hozam lejáratkor történő kifizetését is biztosította. A Részalap a lejáratkor teljes tőkevédelemre tett ígéretet, azaz a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp el kellett, hogy érje a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb árfolyam 100%-át, amely nem lehetett alacsonyabb a Befektetési jegyek névértékénél. A Részalap maximálisan elérhető hozama  $13\%+20\%=33\%$  volt (maximális éves hozam\*, maximális EHM\*\* = 9,70%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre és a Befektetési jegy névértékére számítva) (A részesedési arány mértéke 110%-ban került meghatározásra.). A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben az index teljesítménye alapján a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, a Részalapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb befektetési jegy árfolyamhoz képest 13% lett volna (éves hozam\*, EHM\*\* = 4,05%). A részvényindex esetleges szélsőséges ingadozásának hatását a Részalap azzal kívánta mérsékelni, hogy a hozamszámításnál az indexnek a befektetési időszak indulásakor 3 alkalommal megfigyelt értékeinek átlagát alkalmazta Részvényindex Átlag Induló Értéknek, valamint a befektetési időszak alatt havonta egy-egy alkalommal megfigyelt értékeinek átlagát Részvényindex Átlag Záró Értéknek.

\*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 hozamlehetőséget nyújtó Opció mögöttes pénzügyi eszközének általános bemutatása

A Részalap védett hozam feletti hozamlehetőségét a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő Opció pénzügyi eszköz nyújtotta, melynek mögöttes eszköze a STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (BBG: SXKP IND, ISIN: EU0009658947). A részvényindex kosara azokat a legnagyobb európai telekommunikációs szektorban tevékenykedő vállalatokat tartalmazza, amelyek a STOXX Ltd., mint a részvényindex adminisztrátora által vizsgált szempontoknak megfelelnek. A részvényindex számítása 1998/06/15-én indult 100 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. a EURO STOXX 50®, STOXX® Europe 50, and STOXX® Europe 600 indexcsaládok számítását végzi. A részvényindex kosarában az egyes részvények középhányaddal korrigált piaci tőkeérték súlyozással vesznek részt. A részvényindex ún. árindex, amely az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyam-mozgását veszi figyelembe. A részvényindex kosarában a felülvizsgálatára negyedévente kerül sor. A részvényindex mindenkor aktuális értékével, kosarában összetételével, iparági és földrajzi megoszlásával, számításának módszertanával kapcsolatos további információk elérhetők angol nyelven többek között a <https://qontigo.com/index/sxkp/> weboldalon. A STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR 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 kockázattűrő, részvénypiaci befektetésekkel versenyképes hozamvárákozással és legalább a Részalap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújtott, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának mérsékelt ingadozása jellemző.

### A Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok

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

#### A 2023/09/04-2026/09/29 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 1,0051/1,0000-1=0,51%-os nominális hozamot ért el.

#### A 2023/09/30-2026/10/09 közötti befektetési időszakban

A Részalap Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint ebben az időszakban a Részalap hozamát termelő STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (BBG: SXKP IND, ISIN: EU0009658947), a 110%-os részesedési aránnyal számítva, 22%-os hozamot ért el.

#### **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: PSZÁF III/100.036-4/2002.

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 13%-os hozam lejáratkor történő kifizetését is biztosította. A befektetési időszak alatt elért +35,00%-os hozam a tőkefelhalmozási időszak utolsó napján, 2023/09/29-én érvényes 1,0051 Befektetési jegy árfolyamra került felszámításra. Így a Részalap a teljes futamidő alatt  $(1+0,51\%)\times(1+35\%)-1=35,51\%$ -os hozamot ért el (éveshozam\*:10,35%, EHM\*\*=10,35%.

Ennek megfelelően a Részalap az ügyfelek értékpapírszámláihoz kapcsolódó pénzszámlákra 2026/10/09-én Befektetési jegyenként összesen 1,3569 HUF összegben visszafizetést teljesített, melynek kifizetését követően lezárta működését.

\*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 Részalap a részvényindexnek a 2023/09/30-2026/10/09 közötti befektetési időszak indulásakor 3 alkalommal megfigyelt értékeiből számított átlaga és a futamidő alatt havonta egy-egy alkalommal megfigyelt értékeiből számított átlaga közötti pozitív teljesítményt fizeti ki legfeljebb 20%-ig a lejáratkor.

→ Hozamfizetés képlete: a Részalapnak a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidejének végén a Befektetési jegyenként kifizetésre kerülő összeg a következők szerint számítható:

$$\begin{aligned} \text{Lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} &= \text{A tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb Befektetési jegy árfolyam} \times \left[ 13,00\% + \text{résztesedési arány} \times \text{MAX} \left[ 0,00\% ; \text{MIN} \left[ 20,00\% ; \text{Részvény-index átlag-teljesítmény} \right] \right] \right] \\ \text{A futamidő egésze alatt teljesített összes kifizetés Befektetési jegyenként} &= \text{Lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} + \text{A tőkefelhalmozási időszakban érvényes legmagasabb Befektetési jegy árfolyam} \end{aligned}$$

Ahol:

✓ Részvényindex: STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (BBG: SXKP IND, ISIN: EU0009658947)

✓ Részvényindex teljesítmény:

$$\text{Részvény-index átlag-teljesítmény} = \frac{\text{Részvényindex átlag záró érték}}{\text{Részvényindex átlag induló érték}} - 1$$

✓ Részvényindex Átlag Induló Érték:

$$\text{Részvény-index Átlag Induló Érték} = \frac{1}{3} \sum_{k=1}^3 \left[ \text{részvény-index érték}_{0,k} \right]$$

0,k: ahol k=1-3: 2023/10/02, 2023/10/09, 2023/10/16, melyek a befektetési időszak elején történő index érték megfigyelés időpontjait jelölik.

✓ Részvényindex Átlag Záró Érték:

$$\text{Részvény-index átlag záró érték} = \frac{1}{35} \sum_{k=1}^{35} \left[ \text{Részvény-index érték}_{1,k} \right]$$

1,k: ahol k=1-35: melyek a befektetési időszak alatt történő index érték megfigyelés időpontjait jelölik az alábbiak szerint:

- a befektetési időszak 1. évében: 2023/11/17, 2023/12/22, 2024/01/26, 2024/02/23, 2024/03/22, 2024/04/26, 2024/05/24, 2024/06/21, 2024/07/19, 2024/08/23, 2024/09/20, 2024/10/25,
- a befektetési időszak 2. évében: 2024/11/22, 2024/12/20, 2025/01/17, 2025/02/21, 2025/03/21, 2025/04/25, 2025/05/23, 2025/06/20, 2025/07/25, 2025/08/22, 2025/09/26, 2025/10/24,
- a befektetési időszak 3. évében: 2025/11/21, 2025/12/19, 2026/01/23, 2026/02/20, 2026/03/20, 2026/04/24, 2026/05/29, 2026/06/26, 2026/07/24, 2026/09/25.

→ Opciós pénzügyi eszköz típusa: „Asian structured long globally capped call spread OTC option”.

→ Az Opciós pénzügyi eszköz lejárata 2026/09/25.

#### 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: PSZÁF III/100.036-4/2002.

## 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 részvényindex az alábbi értékeken zárta a tőzsdei kereskedést:

| STOXX Europe 600<br>Telecommunication<br>s Price EUR Index | 2023/10/02 | 2023/10/09 | 2023/10/16 | Futamidő<br>indulása-<br>kor<br>számolt<br>átlag | 2023/11/17 | 2023/12/22 | 2024/01/26 | 2024/02/23 | 2024/03/22 | 2024/04/26 | 2024/05/24 | 2024/06/21 | 2024/07/19 | 2024/08/23 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| érték                                                      | 192,50     | 191,96     | 193,43     | 192,63                                           | 194,25     | 197,83     | 205,31     | 197,07     | 197,30     | 197,77     | 202,20     | 204,01     | 211,55     | 218,94     |
| hozam                                                      |            |            |            |                                                  | +0,84%     | +2,70%     | +6,58%     | +2,30%     | +2,42%     | +2,67%     | +4,97%     | +5,91%     | +9,82%     | +13,66%    |

| 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 | 2025/06/20 | 2025/07/25 | 2025/08/22 | 2025/09/26 | 2025/10/24 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 227,08     | 235,20     | 233,24     | 226,81     | 236,66     | 250,15     | 257,74     | 250,04     | 265,40     | 253,44     | 255,36     | 260,36     | 249,04     | 260,50     |
| +17,88%    | +22,10%    | +21,08%    | +17,74%    | +22,86%    | +29,86%    | +33,80%    | +29,80%    | +37,78%    | +31,57%    | +32,57%    | +35,16%    | +29,28%    | +35,23%    |

| 2025/11/21 | 2025/12/19 | 2026/01/23 | 2026/02/20 | 2026/03/20 | 2026/04/24 | 2026/05/29 | 2026/06/26 | 2026/07/24 | 2026/09/25 | Havonta<br>rögzített<br>hozamok<br>átlaga | Részvény-<br>index<br>hozama<br>110%<br>részesedési<br>rátával | A Részalap<br>minimálisan<br>biztosított<br>hozam | A tőke-<br>befektetési<br>időszakban<br>elért hozam |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 248,07     | 251,71     | 260,26     | 300,28     | 293,70     | 297,21     | 317,95     | 295,75     | 275,11     | 278,23     |                                           |                                                                |                                                   |                                                     |
| +28,78%    | +30,67%    | +35,11%    | +55,88%    | +52,47%    | +54,29%    | +65,06%    | +53,53%    | +42,82%    | +44,44%    | 26,81%                                    | 22,00%                                                         | 13,00%                                            | 35,00%                                              |

A STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index Részalap futamideje alatti teljesítményének bemutatása:

<https://stoxx.com/index/sxkp/>

Az STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (továbbiakban: index) teljesítménye a Részalap futamideje alatt összességében a széles európai részvényt piacot reprezentáló STOXX Europe 600 Indexszel összhangban alakult, azt kis mértékben felül is teljesítve. A szektor relatív ereje elsősorban két időszakhoz köthető: egyrészt 2024 második felévéhez, amikor a kamatcsökkentési várakozások kedvezően hatottak a defenzív ágazatok megítélésére, másrészt a 2025 elejétől 2026 májusáig tartó időszakhoz, amelyet a szektor ártértékelődése és az élénkülő vállalatfelvásárlási és konszolidációs aktivitás támogatott. A 2026 májusában elért csúcsot követően azonban a tendencia élesen megfordult: miközben az európai részvényt piac tovább emelkedett, a távközlési szektor jelentős korrekciót mutatott. Ez arra utal, hogy a gyengébb teljesítmény mögött elsősorban szektorspecifikus tényezők, mindenekelőtt a technológiai verseny fokozódásával kapcsolatos aggodalmak álltak.

A vizsgált időszak első szakaszában a szektor számára kedvező hatást gyakoroltak az európai távközlési piacot érintő stratégiai tranzakciók. A Vodafone több, nem stratégiai fontosságú eszköz értékesítéséről döntött, míg a Telecom Italia vezetékes hálózatának eladása és a Vodafone olasz leányvállalatának Swisscom általi felvásárlása egyaránt azt jelezte a befektetők számára, hogy a szektor szereplői a hatékonyság javítására és mérlegeik megerősítésére törekednek. A vállalati portfóliók egyszerűsítése és a konszolidációs folyamatok hozzájárultak a szektor értékeltségének emelkedéséhez.

2024 második felében a csökkenő kamatkörnyezet támogatást nyújtott a távközlési vállalatok részvényeinek. A szektor hagyományosan a defenzív befektetések közé tartozik, ezért a kamatcsökkentési várakozások hatására a befektetők fokozott érdeklődést mutattak a stabil pénzáramlást biztosító vállalatok iránt. A pozitív piaci környezetet ugyan időszakosan mérsékelte a Nokia eredményeivel kapcsolatos csalódottság, azonban ez nem változtatott a kedvező összképen.

A 2025. áprilisi globális vámháborús félelmek által kiváltott piaci sokk a távközlési szektort sem kerülte el, az index jelentős napi visszaesést szenvedett el. A korrekció azonban rövid életűnek bizonyult, mivel a befektetők a szektort viszonylag védettnek tekintették a vámintézkedések közvetlen gazdasági hatásaival szemben. Ennek eredményeként az index gyorsan ledolgozta veszteségeit, és 2026 májusára a teljes időszak legmagasabb szintjére emelkedett.

Az emelkedést jelentős részben az index legnagyobb súlyú komponensei támogatták. A **Deutsche Telekom** 25% körüli súlyával meghatározó szerepet játszott az index alakulásában, míg a **Nokia**, a **Vodafone**, az **Orange** és az **Ericsson** együttesen az index több mint kétharmadát képviselték. A befektetők különösen pozitívan fogadták a szektoron belüli konszolidációs törekvéseket, köztük a francia piac koncentrációját előrevetítő SFR-ügyletet, amely javította az ágazat hosszú távú jövedelmezőségével kapcsolatos várakozásokat.

A kedvező időszakot követően azonban 2026 nyarától fokozatosan romlott a befektetői hangulat. Bár a Vodafone részvényeit jelentősen támogatta Xavier Niel nagybefektető megjelenése, az indexre egyre nagyobb nyomást gyakoroltak a technológiai és versenyhelyzeti kockázatok. Az Ericsson részvényei gyengültek a profitmarzsokra vonatkozó óvatos menedzsmentkommunikáció miatt, míg a Deutsche Telekom esetében az Elliott Investment Management befektetőként való megjelenése növelte a stratégiai bizonytalanságot. Tekintettel arra, hogy a Deutsche Telekom önmagában az index több, mint egynegyedét adja, a vállalattal kapcsolatos hírek az egész indexre jelentős hatást gyakoroltak.

A legnagyobb negatív hatást ugyanakkor a műholdas kommunikáció és a mesterséges intelligencia fejlődésével kapcsolatos félelmek váltották ki. A befektetők egyre inkább attól tartottak, hogy az olyan új szereplők, mint a műholdas internetszolgáltatók, illetve az AI által támogatott kommunikációs megoldások hosszabb távon csökkenthetik a hagyományos távközlési vállalatok növekedési lehetőségeit. Ennek következtében a szektor értékeltsége gyorsan korrigált, jóllehet a vállalatok eredményvárakozásai összességében továbbra is kedvezően alakultak.

Összességében az index hároméves teljesítményét kezdetben a konszolidációs hullám, a javuló tőkepiaci környezet és a kedvező értékeltségi átárazódás támogatta. A periódus utolsó szakaszában azonban a technológiai versennyel, a műholdas szolgáltatások térnyerésével és a szektor hosszú távú növekedési kilátásaival kapcsolatos bizonytalanságok kerültek előtérbe, amelyek az értékeltségi szorzk csökkenésén keresztül jelentős korrekciót eredményeztek a távközlési részvények piacán.

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 110%-ban került meghatározásra:

<https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-telekommunikacio-reszalap-pfcp-kozzetétel-20231003.pdf>.

## 6. A Részalap hozamadatai

| 2026/10/09-ig elért évesített hozamok    | befektetési jegyek<br>árfolyamértékéből<br>számítva |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1 év                                     | 5,50%                                               |
| 2 év                                     | 7,25%                                               |
| 3 év                                     | 10,73%                                              |
| 4 év                                     | -                                                   |
| 5 év                                     | -                                                   |
| indulástól számított évesített hozam     | 10,35%                                              |
| naptári évre számított évesített hozamok |                                                     |
| 2025                                     | 9,99%                                               |
| 2024                                     | 13,04%                                              |
| 2023                                     | -                                                   |

A Részalap futamideje 2023. szeptember 4-től indult, így a 2023. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2023. szeptember 4-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](http://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 pénzbeli 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 forgalmazójánál 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-előtakarékossági 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-előtakarékossági 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 éves jelentésben szereplő hozamok a befektetést 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 kitevővel, 365 napos bázison).

## 7. A Részalap további adatai

| 2026.10.09                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Eurizon Telekomunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap    |                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Befektetésekből származó jövedelem*                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 958 705 960 HUF                 |
| Egyéb bevételek*                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 8 297 046 HUF                   |
| Alapkezelőnek fizetett díjak*                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 30 968 768 HUF                  |
| Letétkezelőnek fizetett díjak*                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 1 630 838 HUF                   |
| Egyéb díjak és adók*                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 38 212 750 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)*             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | -494 355 012 HUF                |
| A Részalap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenérték*                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 0 HUF                           |
| Járulékos, egyéb bevételek*                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 0 HUF                           |
| Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések*                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 25 300 219 HUF                  |
| Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak*                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 0 HUF                           |
| Befektetők között felosztható tőke és a Részalap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                              | 5 286 722 915 HUF<br>1,3569 HUF |
| Részalap részére igénybe vett hitel feltételei                                                               | A Részalap hitelt nem vett igénybe.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                              |                                 |
| Részalap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)                             | <p>A Részalap célja, hogy a STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (BBG: SXKP IND, ISIN: EU0009658947)</p> <p>2023/09/04-2023/09/29 közötti tőkefelhalmozási időszakban</p> <p>A Részalap a Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a Befektetési jegyeknek a tőkefelhalmozási időszak végén, valamint elején érvényes árfolyamából számítva <math>1,0051/1,0000-1=+0,51\%</math>-os nominális hozamot ért el. 2023/09/30-2026/10/09 közötti befektetési időszakban: A Részalap Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint ebben az időszakban a Részalap hozamát termelő STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (Bloombergcode: SXKP IND, ISIN code: EU0009658947), a <math>110\%</math>-os részesedési aránnyal számítva, <math>+22\%</math>-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 <math>13\%</math>-os hozam lejáratkor történő kifizetését is biztosította. A befektetési időszak alatt elért <math>+35,00\%</math>-os hozam a tőkefelhalmozási időszak utolsó napján, 2023/09/29-én érvényes <math>1,0051</math> Befektetési jegy árfolyamra került felszámításra. Így a Részalap a teljes futamidő alatt <math>(1+0,51\%)\times(1+35,00\%)-1=35,5100\%</math>-os hozamot ért el (éveshozam: <math>10,35\%</math>, EHM=<math>10,35\%</math>). Ennek megfelelően a Részalap az ügyfelek értékpapírszámláihoz kapcsolódó pénzszámlákra 2026/10/09-én Befektetési jegyenként összesen <math>1,3569</math> 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                                                           | STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index (BBG: SXKP IND, ISIN: EU0009658947) teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                              |                                 |
| Származtatott ügyletek megnevezése és értéke                                                                 | időpont                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | eszköz megnevezése                                           | eszköz értéke                   |
|                                                                                                              | 2024/12/30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 456 984 000 HUF                 |
|                                                                                                              | 2025/12/30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 794 471 000 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/01/30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 802 795 500 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/02/27                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 810 698 000 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/03/31                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 811 426 500 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/04/30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 818 791 500 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/05/29                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 825 197 000 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/06/30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 830 030 000 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/07/31                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 833 712 500 HUF                 |
|                                                                                                              | 2025/08/31                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 840 575 500 HUF                 |
|                                                                                                              | 2026/09/30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 0 HUF                           |
|                                                                                                              | 2026/10/09                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asian structured long globally capped call spread OTC option | 0 HUF                           |

\* 2026/10/09 időpontra vonatkozó számviteli információ alapján készült adat.

**Székhely**  
H-1024 Budapest  
Petreszelyem 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.

## 8. A Részalap mérlege

Eurizon Telekommunikáció Tőkevédtett Származtatott Részalap

MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                                       | 2025.12.31       | 2026.10.09       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                   | -                | -                |
| <b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                           | -                | -                |
| 1. Értékpapírok                                                  | -                | -                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -                | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb                                                         | -                | -                |
| <b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>                           | -                | -                |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek                                   | -                | -                |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete            | -                | -                |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>                                          | <b>4 837 224</b> | <b>5 312 023</b> |
| <b>I. KÖVETELÉSEK</b>                                            | <b>1 115</b>     | <b>5 290 541</b> |
| 1. Követelések                                                   | 1 115            | 5 290 541        |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                 | -                | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | -                | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | -                | -                |
| <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                          | <b>1 628 134</b> | -                |
| 1. Értékpapírok                                                  | 1 475 207        | -                |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 152 927          | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | 13 923           | -                |
| b) egyéb                                                         | 139 004          | -                |
| <b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>                                         | <b>3 207 975</b> | <b>21 482</b>    |
| 1. Pénzeszközök                                                  | 3 207 975        | 21 482           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | -                | -                |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                            | <b>283 661</b>   | -                |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 283 661          | -                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                   | -                | -                |
| <b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>            | <b>795 506</b>   | -                |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>                                       | <b>5 916 391</b> | <b>5 312 023</b> |

| Megnevezés                                                                    | 2025.12.31       | 2026.10.09       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>E. SAJÁT TŐKE</b>                                                          | <b>5 227 624</b> | <b>3 896 177</b> |
| <b>I. Induló tőke</b>                                                         | <b>4 002 247</b> | <b>3 896 177</b> |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                   | 4 757 375        | 4 853 400        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                            | - 755 128        | - 957 223        |
| <b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>                                       | <b>1 225 377</b> | -                |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete                | 154 872          | 119 839          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                            | 695 989          | -                |
| 3. Előző évek eredménye                                                       | 198 895          | 374 516          |
| 4. Tárgyévi eredmény                                                          | 175 621          | - 494 355        |
| <b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>                                                       | -                | -                |
| <b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                     | <b>687 601</b>   | <b>1 415 846</b> |
| <b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                     | -                | -                |
| <b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>687 601</b>   | <b>1 415 846</b> |
| <b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | -                | -                |
| <b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                       | <b>1 166</b>     | -                |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>                                                    | <b>5 916 391</b> | <b>5 312 023</b> |

A mérleg a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

## 9. A Részalap eredmény-kimutatása

Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                       | 2025.01.01-2025.12.31 | 2026.01.01-2026.10.09 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>           | <i>246 856</i>        | <i>958 706</i>        |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>       | <i>582</i>            | <i>-</i>              |
| <i>III. Egyéb bevétel</i>                        | <i>17 823</i>         | <i>8 297</i>          |
| <i>IV. Működési költség</i>                      | <i>85 995</i>         | <i>68 776</i>         |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i>                     | <i>2 481</i>          | <i>2 036</i>          |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>           | <i>-</i>              | <i>1 390 546</i>      |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>175 621</b>        | <b>- 494 355</b>      |

Az eredménykimutatás a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

Budapest, 2026. október 16.

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

Komm  
Tibor

Digitally signed  
by Komm Tibor  
Date: 2026.10.16  
13:30:52 +02'00'



Ernst & Young Kft.  
Ernst & Young Ltd.  
H-1132 Budapest Váci út 20.  
1399 Budapest 62. Pf.632, Hungary

Tel: +36 1 451 8100  
Fax: +36 1 451 8199  
www.ey.com/hu  
Cg. 01-09-267553

Shape the future  
with confidence



Elektronikusan aláírta:  
**Kovács Zoltán**  
2026-10-16 15:03:46 +0200

Elektronikusan aláírta:  
**Kujbus Attila**  
2026-10-16 15:05:56 +0200

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

### A megszűnési jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt Eurizon-Telekommunikacio-Reszalap-megszunesi-jelentes-20261016.pdf<sup>1</sup> digitális fájlban lévő megszűnési jelentésének 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát a 2026. január 1-től 2026. október 9-ig tartó időszakra.

Véleményünk szerint az Alap 2026. január 1-től 2026. október 9-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 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, 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.

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
316BF5BEC164BFE252FD5C2038CBA9F4FD7B1F372DAFB0317C0997C62305A07A

## **Figyelemfelhívás**

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 2. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2026. október 9-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. október 9-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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. 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, lényeges 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 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 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 felelősségünk 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. október 16.

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

Kujbus Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007370