

Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap

Tevékenységet lezáró beszámoló

2026.10.09

adatok eFt-ban

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

Megnevezés	2025.12.31	2026.10.09
E. SAJÁT TŐKE	5 227 624	3 896 177
I. Induló tőke	4 002 247	3 896 177
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 757 375	4 853 400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 755 128	- 957 223
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	1 225 377	-
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
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	687 601	1 415 846
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	687 601	1 415 846
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 166	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	5 916 391	5 312 023

Budapest, 2026. október 16

Komm
Tibor

Digitally signed by
Komm Tibor
Date: 2026.10.16
13:32:19 +02'00'

a vállalkozás vezetője (képviselője)

adatok eFt-ban

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

Budapest, 2026. október 16

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2026.10.09

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap
MNB engedély száma:	H-KE-III-518/2023
MNB engedély kelte:	2023. augusztus 18.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt.
Székhelye:	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Mérleg fordulónapja:	2026. október 9.
Mérlegkészítés időpontja:	2026. október 13.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló:	Kujbus Attila Kamarai tagsági száma: MKVK-007370 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

A beszámoló készítésének oka az Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap futamidejének 2026. október 9-i lejárata.

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

Az Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra, az Alap 2023. augusztus 18-án került nyilvántartásba vételre, Eurizon Származtatott Esernyőalapon belül elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalap, a forgalmazás 2023. szeptember 4-én indult.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Az Alap sem a mérleg fordulónapján, sem 2025.12.31-én nem rendelkezett befektetett eszközökkel.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján követelésként 5.286.723 ezer Ft befektetőknek lejáratkor kifizetett előleg, valamint lejáratig még meg nem fizetett, jóváírandó kamat 3.818 ezer Ft került kimutatásra. (2025. december 31-én forgalmazási jutalék díjvisszatérítésből 1.115 ezer Ft követelése áll fenn)

1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

Az Alap fordulónapon saját portfóliójában értékpapír állománnyal nem rendelkezik.

EURIZON TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP**Kiegészítő melléklet 2026.10.09-ével végződő gazdasági időszakra**

Az Alap 2025. december 31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Devizanem	Névérték kibocs.devizá- ban	Bekerülési érték	Felhalmo- zott kamat	Értékkülön- bőzet	Bruttó piaci érték
MÁK 2026/E	HUF	520.000	468.898	5.407	44.404	518.709
MÁK 2026/F	HUF	760.000	645.877	3.966	93.880	743.723
MÁK 2027/B	HUF	360.000	360.432	4.550	720	365.702
Államkötvény összesen		1.640.000	1.475.207	13.923	139.004	1.628.134

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 21.482 ezer Ft (2025. december 31-én 3.207.975 ezer Ft, melyből éven belül lejáratú szintetikus betétállomány tőkeösszege 1.300.000 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 13.703 ezer Ft)

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a mérleg fordulónapján nem képzett aktív időbeli elhatárolást. (2025. évben 283.661 ezer Ft.)

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2025. december 31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_Telekomm_opció	210.130	360.267	570.397	2026.09.25	BNP
GS_Telekomm_opció	56.017	169.092	225.109	2026.09.25	GS
Összesen	266.147	529.359	795.506		

EURIZON TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

Kiegészítő melléklet 2026.10.09-ével végződő gazdasági időszakra

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2023. szeptember 4-én kezdődött, az első forgalmazás értéke 76.046 ezer Ft.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Az Alap nettó eszközérték jelentésével összhangban a megszűnési saját tőke 3.896.177 ezer Ft, amely összeg a befektetők részére 2026. október 9-én előlegként kifizetésre került.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülön- bözetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbségből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	4.757.375	-755.128	154.872	695.989	374.516
Növekedés	96.025	-	-	-	-
Csökkenés	-	-202.095	-35.033	-695.989	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	-494.355
Záró	4.853.400	-957.223	119.839	-	-119.839

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettsége 25.300 ezer Ft, fizetendő hozam 1.390.546 ezer Ft. (2025. december 31-én igénybe vett szolgáltatásokból eredően 18.843 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 7.943 ezer Ft, óvadékba adott pénz miatti kötelezettsége 660.815 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap fordulónapon nem képzett passzív időbeli elhatárolást. (2025. december 31-én 1.166 ezer Ft)

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**1. Pénzügyi műveletek bevételei**

2025. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2025	2026
Értékpapírok kamatbevétele	44.976	57.790
Értékpapírok árfolyamnyeresége	2.029	168.285
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	204.596	160.319
Opciók ügylet árfolyamnyeresége	-	577.853
Vételárban felhalmozott kamat	- 4.745	-3.541
Összesen	246.856	958.706

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2026. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el. (2025. évben 582 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyévben 8.297 ezer Ft forgalmazási jutalékvisszatérítést könyvelt egyéb bevételként (2025. évben 17.823 ezer)

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2025	2026
Alapkezelési alapidj	22.249	30.969
Forgalmazói díj	57.166	32.003
Felügyeleti díj	1.737	1.436
Könyvvizsgálói díj	2.333	2.333
Könyvelési díj	522	404
Letétkezelői díj	1.986	1.631
Bankköltség	2	-
Összesen	85.995	68.776

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 2.036 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként. (2025. évben 2.481 ezer Ft)

6. Fizetett, fizetendő hozam

Az Alap tárgyévben 1.390.546 ezer Ft hozamot fizetett ki.

IV. Egyéb kiegészítések**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 Opciók 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 közkiézhányaddal korrigált piaci tőkeérték súlyozással vesznek részt. A részvényindex ún. árindex, amely az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyam-mozgását veszi figyelembe. A részvényindex kosarának felülvizsgálatára negyedévente kerül sor. A részvényindex mindenkor aktuális értékével, kosarának összetételével, iparági és földrajzi megoszlásával, számításának módszertanával kapcsolatos további információk elérhetők 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 nyilvánartásban.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

A Részalapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően a Részalap a kockázattűrő, részvénytőke 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 – 2023/09/29 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.

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 (éves hozam*: 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 Részalaphoz a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidejének végén a Befektetési jegyenként kifizetésre kerülő összeg a következők szerint számítandó:

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

Ahol:

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

☑ Részvényindex teljesítmény:

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

☑ Részvényindex Átlag Induló Érték:

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

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

☑ Részvényindex Átlag Záró Érték:

$$\text{Részvényindex-átlag-záró érték} = \frac{1}{35} \sum_{k=1}^{35} \left(\text{Részvényindex-érték}_{1,k} \right)$$

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.

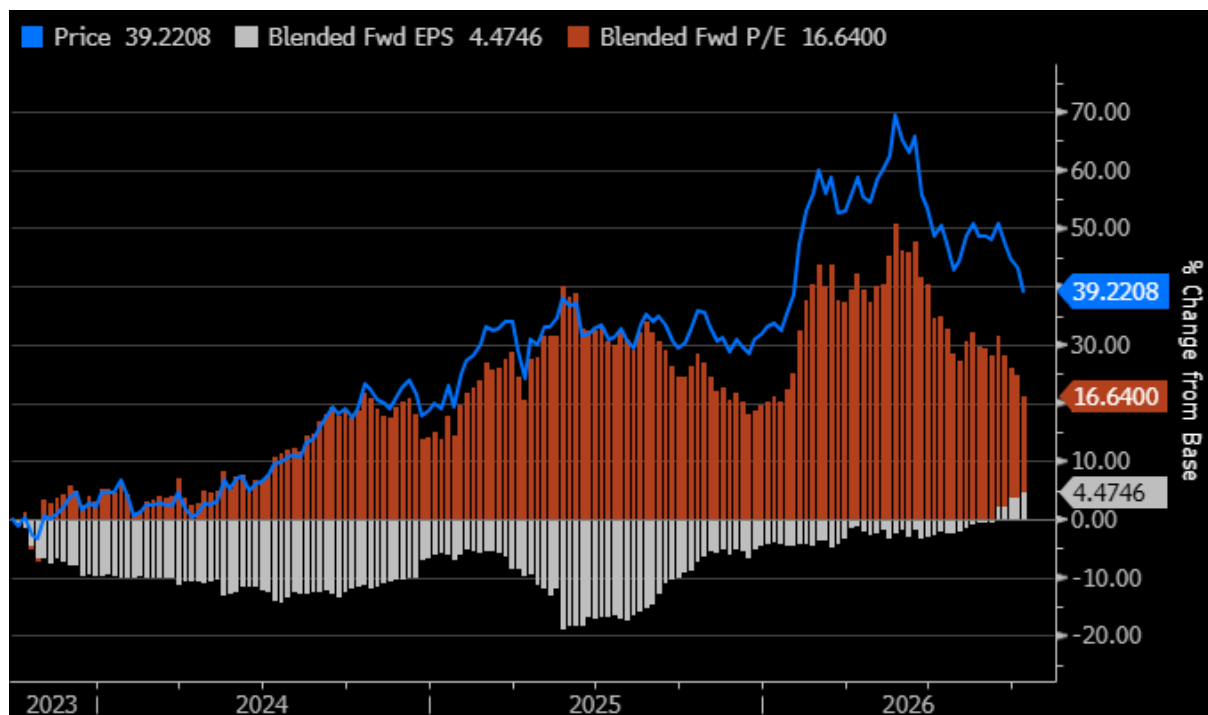
→ Opciós pénzügyi eszköz típusa: „Asian structured long globally capped call spread OTC option”.

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

EURIZON TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

Kiegészítő melléklet 2026.10.09-ével végződő gazdasági időszakra

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



Forrás: Bloomberg

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 Telecommunications Price EUR Index	2023/10/02	2023/10/09	2023/10/16	Futamidő indulásakor számolt átlag	2025/04/25	2025/05/23	2025/06/20	2025/07/25	2025/08/22	2025/09/26	2025/10/24	2025/11/21	2025/12/19	2026/01/23
érték	192,50	191,96	193,43	192,63	250,04	265,40	253,44	255,36	260,36	249,04	260,50	248,07	251,71	260,26
hozam					+29,80%	+37,78%	+31,57%	+32,57%	+35,16%	+29,28%	+35,23%	+28,78%	+30,67%	+35,11%

STOXX Europe 600 Telecommunications Price EUR Index	2026/02/20	2026/03/20	2026/04/24	2026/05/29	2026/06/26	2026/07/24	2026/09/25	Havonta rögzített hozamok átlaga	Részvény-index hozama 110% részesedési rátával	A Részalap minimálisan biztosított hozam	A tőkebefektetési időszakban elért hozam
érték	300,28	293,70	297,21	317,95	295,75	275,11	278,23				35,00%
hozam	+55,88%	+52,47%	+54,29%	+65,06%	+53,53%	+42,82%	+44,44%	26,81%	22,00%	13,00%	

A 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 csúcspontot 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 szorzók 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-kozzetel-20231003.pdf>.

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

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

Az Alap 2026. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2026. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2026. október 9-én 3.896.177 ezer Ft, lejáratkor a hozammal növelt összeg 5.286.723 ezer Ft került kifizetésre. Az ígéret megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2026. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2026.10.09-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. A beszámoló adatai a Portfólió jelentésben szereplő adatoktól a 2026. október 9-i lejáratkori kifizetéssel térnek el.

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

Budapest, 2026. október 16.

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

EURIZON TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

Kiegészítő melléklet 2026.10.09-ével végződő gazdasági időszakra

1. számú melléklet

Eurizon Telekommunikáció Tőkevédeett Származtatott Részalap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025	2026
2	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 425 732	-6 579 198
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	52 130	-2 384 671
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszafrás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	13 703	-13 703
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-2 029	-168 285
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	1 300 000	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-65 347	-5 023 279
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	672 366	728 245
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-419 061	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-126 081	283 661
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	51	-1 166
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	123 059	2 143 262
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	-432	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1 643 492
19.	Kapott hozamok +	123 491	499 770
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	441 495	1 249 443
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	834 083	96 025
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-477 871	-202 095
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	85 283	1 355 513
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	1 990 286	-3 186 493

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

EURIZON TELEKOMMUNIKÁCIÓ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

Kiegészítő melléklet 2026.10.09-ével végződő gazdasági időszakra

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	Eurizon Telekomunikáció Tőkevédeett Származtatott Részalap, 1111-833-12			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2026.10.09		
	Saját tőke:	5 286 722 915,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3569		
	Darabszám:	3 896 177 253		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-25 291 178,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-25 291 178,00	100,00
Alapkezelői díj			-20 247 582,00	80,06
Felügyeleti díj			-512 386,00	2,03
Forgalmazói díj			-867 588,00	3,43
Könyvelési díj			-12 777,00	0,05
Könyvvizsgálói díj			-2 332 838,00	9,22
Különadó			-731 976,00	2,89
Letétkezelői díj			-585 583,00	2,32
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-448,00	0,00
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			5 312 014 092,62	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			5 312 014 092,62	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes)			0,00	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek			0,00	0,00
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/4. Értékpapírok			0,00	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			0,00	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			0,00	0,00
II/6.1. Határidős			0,00	0,00
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00
II/6.2. Opciók			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			5 312 014 092,62	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2025	2026
Összes kötelezettség / Összes eszköz	11,62%	26,65%
Saját tőke / Összes forrás	88,36%	73,35 %
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	3,36%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	66,35%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	61,37%	0,55%