



**Éves jelentés  
2025.**

**GENERALI INNOVÁCIÓ RÉSZVÉNY  
ALAP**

# Generali Innováció Részvény Alap

## I. Alapadatok

|                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Az Alap működési formája:</b>                                           | nyilvános                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Az Alap fajtája:</b>                                                    | nyíltvégű                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>                     | értékpapíralap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Az Alap futamideje:</b>                                                 | határozatlan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Az Alap harmonizációja:</b>                                             | ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>                                         | Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>                                        | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>                                  | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Forgalmazó nevei, székhelyei:</b>                                       | <b>Generali Innováció Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b><br>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)<br>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br>MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.)<br>Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)<br>SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)<br><b>Generali Innováció Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b><br>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)<br>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br><b>Generali Innováció Részvény Alap „C” sorozat forgalmazói:</b><br>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)<br>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br><b>Generali Innováció Részvény Alap „D” sorozat forgalmazói:</b><br>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) |
| <b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b> | „A” sorozat: HU0000708813; névérték: 1,- Ft<br>„B” sorozat: HU0000727011; névérték: 0,01,- EUR<br>„C” sorozat: HU0000727029; névérték: 0,01,- USD<br>„D” sorozat: HU0000733829; névérték: 1,- Ft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## II. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2024.12.31-re és 2025.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2024.12.31

### Megnevezés

### Eszközérték

### Deviza

### Arány

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

4,053,371,322

HUF

100.00%

### ÖSSZES ESZKÖZ

4,065,271,696

HUF

100.29%

### 1 éven belüli likviditási célú eszközök

506,928,724

HUF

12.52%

Generali Innováció Részvény Alap - DKK

811,757

HUF

0.02%

Generali Innováció Részvény Alap - EUR

75,920,437

HUF

1.87%

Generali Innováció Részvény Alap - GBP

1,777,666

HUF

0.04%

Generali Innováció Részvény Alap - HKD

17,893

HUF

0.00%

Generali Innováció Részvény Alap - HUF

262,984,472

HUF

6.49%

Generali Innováció Részvény Alap - PLN

2,732,108

HUF

0.07%

Generali Innováció Részvény Alap - SEK

3,472,689

HUF

0.09%

Generali Innováció Részvény Alap - TRY

2,698

HUF

0.00%

Generali Innováció Részvény Alap - USD

159,209,004

HUF

3.94%

### Állampapírok

49,165,000

HUF

1.21%

Diszkont kincstárjegy

49,165,000

HUF

1.21%

25/04/30 DKJ

49,165,000

HUF

1.21%

### Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)

673,980,661

HUF

16.64%

Defiance Next Gen Connectivity ETF

146,560,400

HUF

3.63%

Global X Internet of Things ETF

82,419,840

HUF

2.03%

Global X Robotics & Artificial Intl. ETF

81,740,880

HUF

2.02%

Vaneck Vectors Semiconductor

109,615,829

HUF

2.70%

Vaneck Vectors Video Gaming ETF

131,273,472

HUF

3.24%

Vanguard INFO TECH ETF

122,370,240

HUF

3.02%

### Részvények

2,820,750,659

HUF

69.59%

4iG

46,200,000

HUF

1.14%

Adobe

96,264,326

HUF

2.37%

Advanced Micro Devices

33,280,061

HUF

0.82%

Alphabet Inc class A

186,271,200

HUF

4.60%

Amazon.com

86,351,904

HUF

2.13%

Apple

394,261,248

HUF

9.73%

ASML Holding

64,015,459

HUF

1.58%

BioNTech

33,638,040

HUF

0.83%

Booking Holdings

48,889,253

HUF

1.21%

BP AMOCO PLC

19,647,708

HUF

0.48%

Broadcom Ltd.

109,502,669

HUF

2.70%

CD Projekt

18,373,457

HUF

0.45%

Chameleon SH

9,628,383

HUF

0.24%

CrowdStrike Holdings

101,005,632

HUF

2.49%

|                                      |                    |            |               |
|--------------------------------------|--------------------|------------|---------------|
| Crown Castle Intl.                   | 3,215,082          | HUF        | 0.08%         |
| Datadog Inc Class A                  | 33,744,902         | HUF        | 0.83%         |
| Deere                                | 41,692,080         | HUF        | 1.03%         |
| Dell Technologies                    | 45,358,464         | HUF        | 1.12%         |
| Delta Technologies Nyrt.             | 2,191,000          | HUF        | 0.05%         |
| Ericsson                             | 45,047,856         | HUF        | 1.11%         |
| Gloster Nyrt.                        | 15,002,500         | HUF        | 0.37%         |
| Intuit                               | 74,213,280         | HUF        | 1.83%         |
| Intuitive Surgical                   | 55,469,733         | HUF        | 1.37%         |
| Medtronic                            | 37,728,922         | HUF        | 0.93%         |
| Meta Platforms (Facebook)            | 80,659,858         | HUF        | 1.99%         |
| Microsoft                            | 298,624,320        | HUF        | 7.37%         |
| NOKIA                                | 73,623,048         | HUF        | 1.82%         |
| Novo Nordisk A/S                     | 68,649,516         | HUF        | 1.69%         |
| Nvidia                               | 237,854,448        | HUF        | 5.87%         |
| OXO Technologies Holding Nyrt.       | 10,928,899         | HUF        | 0.27%         |
| Palo Alto Networks                   | 14,323,891         | HUF        | 0.35%         |
| Qualcomm                             | 60,464,832         | HUF        | 1.49%         |
| SAP AG                               | 48,452,134         | HUF        | 1.20%         |
| SBA Communications                   | 4,010,784          | HUF        | 0.10%         |
| Siemens Healthineers AG              | 41,993,216         | HUF        | 1.04%         |
| Snowflake Inc Class A                | 24,310,310         | HUF        | 0.60%         |
| SS&C Technologies                    | 29,827,008         | HUF        | 0.74%         |
| Teamviewer AG                        | 9,393,358          | HUF        | 0.23%         |
| TEN Square Games SA                  | 6,011,561          | HUF        | 0.15%         |
| VISA INC.                            | 149,272,013        | HUF        | 3.68%         |
| Walt Disney                          | 61,358,304         | HUF        | 1.51%         |
| <b>Követelések</b>                   | <b>14,446,652</b>  | <b>HUF</b> | <b>0.33%</b>  |
| <i>Befektetési jegy értékesítés</i>  | <i>13,594,330</i>  | <i>HUF</i> | <i>0.31%</i>  |
| <i>Generali Innováció A</i>          | <i>6,544,826</i>   | <i>HUF</i> | <i>0.14%</i>  |
| <i>Generali Innováció B</i>          | <i>7,049,504</i>   | <i>HUF</i> | <i>0.17%</i>  |
| <i>Esedékesség Fizetés</i>           | <i>852,322</i>     | <i>HUF</i> | <i>0.02%</i>  |
| Deere                                | 111,586            | HUF        | 0.00%         |
| Global X Internet of Things ETF      | 299,904            | HUF        | 0.01%         |
| Medtronic                            | 247,968            | HUF        | 0.01%         |
| Walt Disney                          | 192,864            | HUF        | 0.00%         |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>               | <b>-11,900,374</b> | <b>HUF</b> | <b>-0.29%</b> |
| <b>Befektetési jegy Visszaváltás</b> | <b>-3,299,795</b>  | <b>HUF</b> | <b>-0.08%</b> |
| Generali Innováció A                 | -3,299,795         | HUF        | -0.08%        |
| <b>Díjak</b>                         | <b>-8,600,579</b>  | <b>HUF</b> | <b>-0.21%</b> |
| Alapkezelési díj                     | -6,013,523         | HUF        | -0.14%        |
| Felügyeleti díj                      | -338,392           | HUF        | -0.01%        |
| Forgalmazói díj                      | -483,417           | HUF        | -0.01%        |
| Könyvelési díj                       | -247,986           | HUF        | -0.01%        |
| Könyvvizsgálói díj                   | -632,866           | HUF        | -0.02%        |
| Különadó                             | -483,417           | HUF        | -0.01%        |
| Letétkezelői díj                     | -400,978           | HUF        | -0.01%        |

Vonatkozási dátum

2025.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

**4 890 538 987**

**HUF**

**100.00%**

**ÖSSZES ESZKÖZ**

**4 901 113 437**

**HUF**

**100.21%**

**1 éven belüli likviditási célú eszközök**

**596 639 967**

**HUF**

**12.21%**

Generali Innováció Részvény Alap - DKK

1 639 340

HUF

0.03%

Generali Innováció Részvény Alap - EUR

309 373 478

HUF

6.33%

Generali Innováció Részvény Alap - GBP

2 760 933

HUF

0.06%

Generali Innováció Részvény Alap - HKD

14 895

HUF

0.00%

Generali Innováció Részvény Alap - HUF

260 703 062

HUF

5.33%

Generali Innováció Részvény Alap - PLN

3 680 154

HUF

0.08%

Generali Innováció Részvény Alap - SEK

4 451 159

HUF

0.09%

Generali Innováció Részvény Alap - TRY

1 852

HUF

0.00%

Generali Innováció Részvény Alap - USD

14 015 094

HUF

0.29%

**Állampapírok**

**99 184 600**

**HUF**

**2.03%**

*Diszkont kincstárjegy*

99 184 600

HUF

2.03%

26/02/18 DKJ

99 184 600

HUF

2.03%

**Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)**

**1 212 256 582**

**HUF**

**24.77%**

Defiance Next Gen Connectivity ETF

163 460 546

HUF

3.34%

Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF

39 765 094

HUF

0.81%

Global X Cloud Computing ETF

141 148 348

HUF

2.88%

Global X Internet of Things ETF

72 820 961

HUF

1.49%

Global X Robotics & Artificial Intl. ETF

77 341 268

HUF

1.58%

Vaneck Vectors Semiconductor

136 014 979

HUF

2.78%

Vaneck Vectors Video Gaming ETF

136 103 816

HUF

2.78%

Vanguard INFO TECH ETF

445 601 570

HUF

9.11%

**Részvények**

**2 990 534 413**

**HUF**

**61.17%**

4iG

104 250 000

HUF

2.13%

Adobe

63 219 044

HUF

1.29%

Advanced Micro Devices

49 234 099

HUF

1.01%

Alphabet Inc class A

308 386 380

HUF

6.31%

Amazon.com

75 805 904

HUF

1.55%

Apple

357 137 045

HUF

7.30%

ASML Holding

81 674 739

HUF

1.67%

BioNTech

23 449 188

HUF

0.48%

Booking Holdings

43 969 937

HUF

0.90%

BP AMOCO PLC

19 324 243

HUF

0.40%

Broadcom Ltd.

136 399 394

HUF

2.79%

CD Projekt

21 974 380

HUF

0.45%

Chameleon SH

8 108 112

HUF

0.17%

CrowdStrike Holdings

153 950 159

HUF

3.15%

Crown Castle Intl.

2 626 802

HUF

0.05%

Datadog Inc Class A

26 797 101

HUF

0.55%

|                                          |                    |            |               |
|------------------------------------------|--------------------|------------|---------------|
| Deere                                    | 38 225 625         | HUF        | 0.78%         |
| Dell Technologies                        | 41 341 510         | HUF        | 0.85%         |
| Delta Technologies Nyrt.                 | 1 834 000          | HUF        | 0.04%         |
| Ericsson                                 | 45 193 092         | HUF        | 0.92%         |
| Gloster Nyrt.                            | 10 131 100         | HUF        | 0.21%         |
| Interactive Brokers GRO-CL A             | 42 241 380         | HUF        | 0.86%         |
| Intuit                                   | 65 265 593         | HUF        | 1.33%         |
| Intuitive Surgical                       | 50 221 067         | HUF        | 1.03%         |
| Medtronic                                | 37 857 630         | HUF        | 0.77%         |
| Meta Platforms (Facebook)                | 75 875 365         | HUF        | 1.55%         |
| Microsoft                                | 285 894 865        | HUF        | 5.85%         |
| NOKIA                                    | 90 192 850         | HUF        | 1.84%         |
| Novo Nordisk A/S                         | 33 565 800         | HUF        | 0.69%         |
| Nvidia                                   | 275 626 485        | HUF        | 5.64%         |
| OXO Technologies Holding Nyrt            | 13 668 211         | HUF        | 0.28%         |
| Palo Alto Networks                       | 12 098 993         | HUF        | 0.25%         |
| Qualcomm                                 | 56 176 241         | HUF        | 1.15%         |
| SAP AG                                   | 40 149 045         | HUF        | 0.82%         |
| SBA Communications                       | 3 176 314          | HUF        | 0.06%         |
| Siemens Healthineers AG                  | 34 624 336         | HUF        | 0.71%         |
| Snowflake Inc Class A                    | 28 816 884         | HUF        | 0.59%         |
| SS&C Technologies                        | 28 710 476         | HUF        | 0.59%         |
| Teamviewer AG                            | 5 596 008          | HUF        | 0.11%         |
| TEN Square Games SA                      | 7 218 721          | HUF        | 0.15%         |
| VISA INC.                                | 138 216 214        | HUF        | 2.83%         |
| Walt Disney                              | 52 310 081         | HUF        | 1.07%         |
| <b>Követelések</b>                       | <b>2 497 875</b>   | <b>HUF</b> | <b>0.03%</b>  |
| <i>Befektetési jegy értékesítés</i>      | <i>1 511 069</i>   | <i>HUF</i> | <i>0.03%</i>  |
| Generali Innováció B                     | 1 511 069          | HUF        | 0.03%         |
| <i>Esedékesség Fizetés</i>               | <i>986 806</i>     | <i>HUF</i> | <i>0.00%</i>  |
| Deere                                    | 93 107             | HUF        | 0.00%         |
| Global X Internet of Things ETF          | 206 406            | HUF        | 0.00%         |
| Global X Robotics & Artificial Intl. ETF | 236 044            | HUF        | 0.00%         |
| Medtronic                                | 209 860            | HUF        | 0.00%         |
| Walt Disney                              | 241 389            | HUF        | 0.00%         |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                   | <b>-10 574 450</b> | <b>HUF</b> | <b>-0.21%</b> |
| <b>Díjak</b>                             | <b>-10 574 450</b> | <b>HUF</b> | <b>-0.21%</b> |
| Alapkezelési díj                         | -7 282 479         | HUF        | -0.15%        |
| Felügyeleti díj                          | -432 960           | HUF        | -0.01%        |
| Forgalmazói díj                          | -618 523           | HUF        | -0.01%        |
| Könyvelési díj                           | -471 023           | HUF        | -0.01%        |
| Könyvvizsgálói díj                       | -664 510           | HUF        | -0.01%        |
| Különadó                                 | -618 523           | HUF        | -0.01%        |
| Letétkezelői díj                         | -486 432           | HUF        | -0.01%        |

### III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2025.12.31-én:

„A” sorozat: 2 489 821 704 db  
„B” sorozat: 106 106 596 db  
„C” sorozat: 67 693 421 db  
„D” sorozat: 70 408 882 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.565999 Ft  
„B” sorozat: 0.014314 EUR  
„C” sorozat: 0.014320 USD  
„D” sorozat: 1.246737 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.12.31-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés                                              | 2024.12.29    |         | 2025.12.31    |         |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|
|                                                         | Érték (Ft)    | Arány   | Érték (Ft)    | Arány   |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 49 165 000    | 1.21%   | 99 184 600    | 2.02%   |
| Állampapírok                                            | 49 165 000    | 1.21%   | 99 184 600    | 2.02%   |
| Jelzáloglevelek                                         | 0             | 0.00%   | 0             | 0.00%   |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok           | 0             | 0.00%   | 0             | 0.00%   |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok   | 3 494 731 320 | 85.97%  | 4 202 790 995 | 85.75%  |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)                | 673 980 661   | 16.58%  | 1 212 256 582 | 24.73%  |
| Részcvények                                             | 2 820 750 659 | 69.39%  | 2 990 534 413 | 61.02%  |
| Egyéb átruházható értékpapírok                          | 0             | 0.00%   | 0             | 0.00%   |
| Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek) | 0             | 0.00%   | 0             | 0.00%   |
| 1 éven belüli likviditási célú eszközök                 | 506 928 724   | 12.47%  | 596 639 967   | 12.17%  |
| Deviza fedezeti ügyletek                                | 0             | 0.00%   | 0             | 0.00%   |
| Követelések                                             | 14 446 652    | 0.36%   | 2 497 875     | 0.05%   |
| ESZKÖZÖK                                                | 4 065 271 696 | 100.00% | 4 901 113 437 | 100.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK                                         | -11 900 374   |         | -10 574 450   |         |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK                                       | 4 053 371 322 |         | 4 890 538 987 |         |

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

|                                            | 2024<br>Adatok E Ft-ban | 2025<br>Adatok E Ft-ban |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Befektetésekből származó jövedelem</b>  | <b>578 811</b>          | <b>155 589</b>          |
| <b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>733 582</b>          | <b>182 239</b>          |
| 1. Értékpapírok kamatbevétele              | 8 353                   | 6 170                   |
| 2. Bankbetét kamata                        | 15 812                  | 17 586                  |
| 3. Árfolyamnyereség                        | 559 698                 | 108 876                 |
| 4. Osztalékbevétele                        | 149 719                 | 49 607                  |
| 5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége | 0                       | 0                       |
| <b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b> | <b>154 771</b>          | <b>26 650</b>           |
| <b>Egyéb bevételek</b>                     | <b>1</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Működési költségek</b>                  | <b>68 968</b>           | <b>87 353</b>           |
| 1. Alapkezelői díj                         | 59 532                  | 75 684                  |
| 2. Letétkezelői díj                        | 3 968                   | 5 075                   |
| 3. Bizományosi díj                         | 0                       | 0                       |
| 4. Felügyeleti díj                         | 1 197                   | 1 180                   |
| 5. Főforgalmazói díj                       | 1 711                   | 2 189                   |
| 6. Könyvvizsgálati díj                     | 1 266                   | 1 329                   |
| 7. Bankköltség                             | 77                      | 328                     |
| 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás     | 897                     | 961                     |
| 9. Fordítás költsége                       | 0                       | 0                       |
| 10. Egyéb költség                          | 320                     | 607                     |
| <b>V. Egyéb ráfordítások</b>               | <b>1 720</b>            | <b>2 188</b>            |
| <b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>     | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Nettó jövedelem</b>                     | <b>508 124</b>          | <b>66 048</b>           |

## Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétele újra befektetésre kerül.

## A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

|                                                                | 2024.12.31<br>Adatok E Ft-ban | 2025.12.31<br>Adatok E Ft-ban |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Induló tőke</b>                                             | <b>2 715 385</b>              | <b>3 197 758</b>              |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                    | 12 540 394                    | 13 648 396                    |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                 | -9 825 009                    | -10 450 638                   |
| <b>Tőkeváltozás</b>                                            | <b>1 337 819</b>              | <b>1 692 656</b>              |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -315 479                      | -100 080                      |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                             | 1 089 464                     | 1 162 854                     |
| 3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka                   | 0                             | 0                             |
| 4. Előző év(ek) eredménye                                      | 55 710                        | 563 834                       |

|                        |         |        |
|------------------------|---------|--------|
| 5. Üzleti év eredménye | 508 124 | 66 048 |
|------------------------|---------|--------|

|                                                                  | 2024.12.31<br>Adatok E Ft-ban | 2025.12.31<br>Adatok E Ft-ban |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>                                             | <b>4 061 972</b>              | <b>4 899 603</b>              |
| <b>Követelések</b>                                               | <b>11 147</b>                 | <b>987</b>                    |
| 1. Egyéb követelések                                             | 11 147                        | 987                           |
| 2. Követelések értékvesztése és annak visszaírása                | 0                             | 0                             |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                             | 0                             |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                             | 0                             |
| <b>Értékpapírok</b>                                              | <b>3 543 896</b>              | <b>4 301 976</b>              |
| 1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok                | 2 406 980                     | 3 044 606                     |
| 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok                   | 0                             | 0                             |
| 3. Kincstárjegyek                                                | 47 452                        | 94 516                        |
| 4. Államkötvények                                                | 0                             | 0                             |
| 5. Jelzáloglevél                                                 | 0                             | 0                             |
| 6. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 1 089 464                     | 1 162 854                     |
| a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból           | 1 549                         | 4 680                         |
| b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete                           | 1 087 915                     | 1 158 174                     |
| <b>Pénzeszközök</b>                                              | <b>506 929</b>                | <b>596 640</b>                |
| 1. Pénzeszközök                                                  | 506 929                       | 596 640                       |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                             | 0                             |
| <b>SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>               | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      |

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

| Dátum      | Nettó eszközérték   |                  |                |                  | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |                 |                 |                |
|------------|---------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|            | "A" sorozat         | "B" sorozat      | "C" sorozat    |                  | "A" sorozat                       | "B" sorozat     | "C" sorozat     |                |
| 2023.12.29 | 2 844 518 044<br>Ft | 569 314<br>EUR   | 190 179 USD    |                  | 1.120295 Ft                       | 0.010318<br>EUR | 0.009712 USD    |                |
|            | "A" sorozat         | "B" sorozat      | "C" sorozat    | "D" sorozat      | "A" sorozat                       | "B" sorozat     | "C" sorozat     | "D" sorozat    |
| 2024.12.31 | 3 529 631 863<br>Ft | 824 131<br>EUR   | 297 952<br>USD | 68 497<br>654 Ft | 1.513854 Ft                       | 0.013007<br>EUR | 0.011554<br>USD | 1.192653<br>Ft |
| 2025.12.31 | 3 899 057 864<br>Ft | 1 518 794<br>EUR | 969 358<br>USD | 87 781<br>386 Ft | 1.565999 Ft                       | 0.014314<br>EUR | 0.014320<br>EUR | 1.246737<br>Ft |

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap tárgyidőszakban származtatott ügyletet nem kötött.

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., nyilvántartva a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által 01-10-044465 számon, a továbbiakban „Generali Alapkezelő”) mint Beolvadó Társaság és a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (székhely: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Prága 4, Cseh Köztársaság, nyilvántartva a Prágai Bíróság által vezetett Cégjegyzékben 438 73 766 számon, a továbbiakban „Generali Investment CEE”) mint Átvevő Társaság tulajdonosai, ezen társaságok beolvadással történő egyesüléséről döntött. A beolvadás dátuma 2025. január 1., ettől az időponttól kezdve a Generali Investment CEE - amely Magyarországon fióktelepet hozott létre Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe néven, a korábban a Generali Alapkezelő által nyújtott tevékenységek ellátására – átvette a Generali Alapkezelő jogait és kötelezettségeit.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2025. február 14. napján kelt 01-17-001638/32 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Kozó Anikó, Cziczó Ilona és Máriássné Mészáros Anita Tímea együttes cégképviselési jogosultságának bejegyzését.

A Társaság által igénybe vett közvetítők esetében az alábbi változások történtek a 2025. évben:

Új közvetítők:

|                      |                                         |
|----------------------|-----------------------------------------|
| Név:                 | Dr. Felsenné Blajer Piroska             |
| Székhely:            | 1025 Budapest, Pusztaszeri út 6/A. 3. 2 |
| Nyilvántartási szám: | 60344351                                |
| Hatály:              | 2025.07.29.                             |

Közvetítői jogviszony megszűnése:

|                 |                                         |
|-----------------|-----------------------------------------|
| Név:            | Prime Fund Services Zrt.                |
| Székhely:       | 1051 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 20. |
| Cégjegyzékszám: | 01-10-049178                            |
| Hatály:         | 2025. augusztus 30.                     |

## Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy a technológiai innovációt szem előtt tartó társaságok részvényeibe fektessen közvetlenül valamint kollektív befektetési formákon keresztül oly módon, hogy hosszú távon a globális részvénytőkepiacok teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A magas kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan alokálja tőkéjét a befektetési céljának megfelelő iparágak, szektorok, valamint egyedi részvények és devizák között.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 15 % RMAX + 85% MSCI World/Information Technology USD Index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete alapján **6. cikk alá tartozó pénzügyi termék, mert nem célja környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása és fenntartható befektetés megvalósítása.**

Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete 7. cikke alapján kijelentésre kerül, hogy az **Alap befektetései nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.** Ennek következtében az Alap fő célkitűzései között az uniós kritériumoknak megfelelő környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása nem jelenik meg, és a kritériumok alapján nem minősülnek fenntartható befektetésnek, ugyanakkor a Generali Csoport fenntarthatóság iránti elkötelezettsége a vállalati stratégia egyik kiemelt fundamentuma.

Az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelet 7. cikke alapján kijelentésre kerül, hogy **az Alap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat**. A főbb káros hatások a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre.

A befektetések szempontjából relevánsabb fenntarthatósági tényezőkkel összhangban 3 fő káros hatás került azonosításra, amelyek a leginkább relevánsak a környezetre és a társadalomra gyakorolt potenciális negatív hatások bemutatására. Ezek a következők:

- Befektetések karbon lábnyoma - az Alap nem fektet szénszektorhoz és a kátrányhomokhoz kapcsolódó kibocsátók instrumentumaiba
- Vitatott fegyvereknek való kitettség – az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek vitatott fegyvereket (kazettás bombák, gyalogsági aknák, nukleáris fegyverek, biológiai és vegyi fegyverek) vagy azok kulcsfontosságú összetevőit/szolgáltatásait használják, fejlesztik, gyártják, beszerzik, tárolják vagy kereskednek velük
- ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése – Az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek etikai jogsértésekért felelősek vagy ellentmondásos üzleti ágazatokban tevékenykednek. Ezek különösen:
  - az emberi jogok és/vagy a munkajogok súlyos vagy rendszeres megsértésében érintett vállalatok;
  - súlyos környezeti károkat okozó vállalatok;
  - súlyos korrupciós és vesztegetési ügyekben érintett vállalatok.

Az Alap befektetőként befolyásolhatja azon vállalatokat, amelyekben kitettséget szerez, azáltal, hogy csökkenti a környezetszennyező vállalatokba történő befektetéseket, és több finanszírozást biztosít a tisztább és környezetbarátabb tevékenységek számára.

## Piaci kitekintés

A globális részvénytőzsi piacok összességében pozitív évet zártak, de erősen szektor- és régiófüggő teljesítménnyel. A monetáris politika normalizálódása javította a kötvénypiaci kilátásokat. A diverzifikáció – földrajzi és eszközosztály szinten egyaránt – kulcsszerepet játszott a kockázatkezelésben. A strukturális növekedési trendek (AI, energiaátmenet, ipari modernizáció) továbbra is meghatározó befektetési narratívát jelentenek.

A 2024-ben megkezdett kamatcsökkentési ciklus 2025-ben több fejlett gazdaságban folytatódott. A kamatkörnyezet stabilizálódása kedvezően hatott a kötvénypiacokra és a vállalati finanszírozási feltételekre.

A magasabb induló hozamszintek miatt a globális állam- és vállalati kötvények vonzóbb kockázat/hozam profilít kínáltak, mint az előző években.

A diverzifikált portfóliókban a fixed-income eszközök ismét érdemi jövedelmet biztosítottak, miközben volatilitáscsökkentő szerepük is erősödött.

Főbb befektetési témák:

- Mesterséges intelligencia és digitalizáció: a technológiai beruházások globálisan is meghatározó hajtóerőt jelentettek.
- Energiaátmenet és infrastruktúra: a zöldenergia- és ipari beruházások tovább élénkítették a tőkepiaci aktivitást.
- Geopolitikai kockázatok: a kereskedelempolitikai feszültségek és regionális konfliktusok időszakosan növelték a volatilitást.

## Devizapiac

A forint árfolyama 2025-ben mérsékelten erősödő pályát mutatott, ugyanakkor az év során jelentős volatilitás volt tapasztalható, az árfolyam a 380-410 közötti sávban mozgott. A Magyar Nemzeti Bank 2025-ben folytatta az óvatos kamatcsökkentést, miközben a régiós összevetésben továbbra is relatíve magas kamatszintet tartott fenn. Ez támogatta a forint iránti befektetői érdeklődést. A globális dollárgyengülés és az EU-forrásokkal kapcsolatos előrelépések javították a kockázati megítélést. A forint teljesítménye szorosan együtt mozgott a régiós devizákkal. A Fed kamatcsökkentési ciklusa mérsékelte a dollár kamatelőnyét, ami az USA dollár árfolyamának fokozatos korrekciójához vezetett a főbb devizákkal szemben.

Az év során az Euro stabilizálódott, részben a javuló eurózónás növekedési kilátásoknak köszönhetően, az EUR/USD árfolyam 1,04-1,18 között mozgott az év nagy részében.

A dollár gyengülése és a kockázati étvág javulása támogatta a feltörekvő piaci devizákat. Ugyanakkor a teljesítmény erősen ország-specifikus maradt, különösen a fiskális egyensúly és külső finanszírozási igény függvényében.

## USA

A 2025-ös év az amerikai részvénytőzsdék számára összességében erős volt: az S&P 500 és más főbb indexek kétszámjegyű hozamot értek el, miközben a tech és növekedési szektor tovább vezette a piacot. Az S&P 500 éves hozama jelentős (+16 % körül), bár elmaradt néhány nemzetközi piac mögött.

Az év közepén erős piac- és volatilitási hatást váltott ki az Egyesült Államok kiterjedt importvám-politikája, ami rövid távon piaci esést és növekvő bizonytalanságot okozott. A globális részvény- és kötvénytőzsdék átmenetileg stresszes időszakon mentek keresztül.

A mesterséges intelligencia és a technológia állt az év egyik fő befektetési témájában: a piac nagy része az AI-vezérelt növekedéstől, felvásárlásoktól és innovációs beruházásoktól remélte a hozamot. Ugyanakkor ez egyes szegmensekben felfűjt értékeltségeket is eredményezett, ami kockázati beszűkülést okozott.

A kötvénytőzsdén visszatért a fókuszba: a magasabb kezdeti hozamok miatt a befektetési minőségű és államkötvény-szegmens is vonzóbb hozamot kínált. A diverzifikált portfóliók (pl. részvény-kötvény összetétel) erős hozamot adtak a teljes év során.

A piaci kilátásokat befolyásolta a belső gazdasági dinamika (inflációs folyamatok, FED-politika) és a nemzetközi tőkebeáramlások. 2025 végén a befektetők egy része átcsoportosította eszközeit külföldi piacok felé, miközben nagy volumenű külföldi tőke érkezett az USA piacaira is.

## Európa

2025-ben az európai gazdaság kilábalta a 2023–2024-es stagnáló időszakból, bár a növekedés továbbra is mérsékelt maradt. Eurozóna GDP-növekedés: 1,5%, az EU egészében: 1,6% bővülés, fő hajtóerők a fogyasztás fokozatos élénkülése és a beruházások stabilizálódása voltak.

A növekedést támogatta az infláció csökkenése és a reálberek fokozatos helyreállása. Az infláció 2025-ben tovább mérséklődött, közelítve a jegybanki célhoz, eurozóna infláció (év vége): 1,9%, maginfláció: 2,4%.

Az év utolsó hónapjaiban globálisan folytatódott a monetáris politika lazulása, így az EKB is felpörgette az eszközvásárlási programját. Ugyanakkor az EKB továbbra is tartja az egyébként már laza kamatpolitikáját, így az alapkamat 2,15%-on áll június óta. Az EKB továbbra is adatvezérelt üzemmódban van, vagyis elsősorban az infláció alakulása határozza meg a további lépéseket.

2025-ben az európai részvénytőzsdék összességében pozitív évet zártak, és több esetben felülteljesítették az amerikai piacokat. STOXX Europe 600 19,8% éves hozam, DAX (Németország) 23%, főként export- és ipari vállalatoknak köszönhetően, CAC 40 (Franciaország): 14,3%, FTSE 100 (UK): 19,5%.

2025-ben az európai munkaerőpiac összességében feszes maradt, ugyanakkor az előző évek extrém munkaerőhiánya fokozatosan enyhült a lassú gazdasági növekedés és a kínálat bővülése miatt.

Eurozóna munkanélküliségi ráta év elején: 5,8%, év végén: 6,2%. Történelmi összevetésben továbbra is alacsony szinten van, csak enyhe romlás figyelhető meg. A foglalkoztatottság csökkenése elsősorban az ipari és exportorientált ágazatokban jelentkezett, míg a szolgáltatások továbbra is stabilak maradtak. A csökkenő infláció lehetővé tette a reálberek fokozatos helyreállítását, Nominális bérnövekedés az eurózónában 3-3,4%, reálbérváltozás: +1–2%, több év után ismét pozitív tartományban. A bérdinamika továbbra is erősebb volt a szolgáltatási szektorban és a hiányszakmákban. A bérnyomás mérséklődése kulcsszerepet játszott az infláció lassulásában. Az aktív korú népesség csökkenése továbbra is strukturális korlát, a migráció részben enyhítette a munkaerőhiányt, különösen Nyugat-Európában.

## Feltörekvő piacok

2025-ben a feltörekvő piacok összességében kedvezőbb környezetben működtek, mint az előző két évben. A globális kamatkörnyezet enyhülése, a dollár gyengülése és a stabilabb infláció támogatta az eszközárakat, ugyanakkor a teljesítmény országoként és régióként jelentősen eltért. A feltörekvő piacok GDP-növekedése: 4% körül alakult, érdemben meghaladva a fejlett piacok ütemét. Infláció tekintetében a legtöbb országban csökkenő trend volt jellemző, több jegybank számára teret nyitva a kamatcsökkentésekre.

India – a világ legnépesebb nemzete és a második legnagyobb feltörekvő piaci gazdaság – szintén különös figyelmet érdemel. A fiskális ösztönzők, az egyre támogatóbb monetáris politika és a folyamatban lévő strukturális reformok hiteles utat kínálnak a belföldi kereslet által vezérelt, körülbelül 7%-os GDP-növekedés eléréséhez. Egy többéves túlteljesítési időszak után az indiai részvények 2025-ben eltértek a feltörekvő piacok szélesebb körű trendjeitől, és a konszolidáció szakaszába léptek. A piac a legtöbb fejlett piaci valuta esetében a dollárral szemben megfigyelhető 5–15%-os felértékelődést sem tudta elérni. Ez az oldalirányú mozgás azonban javította a részvényértékeléseket, és segített a korábbi túlzások kiegyenlítésében, ami arra utal, hogy India a 2026-os év egyik figyelemre méltó felzárkózási története lehet.

Kína gazdasága 2025-ben 5,0 százalékos GDP-növekedést mutatott, amivel a kihívásokkal teli belföldi és külső környezet ellenére is teljesítette a kormány éves célkitűzését. A szolgáltatások és a fejlett gyártás kulcsfontosságú

támogatást nyújtott, míg a fogyasztás és a beruházások fellendülése egyenetlen maradt. Az adatok rávilágítanak a strukturális átmenetre, amely Kína gazdasági kilátásait alakítja, amint az ország belép a 15. ötéves terv időszakába.

A brazil központi bank által közzétett adatok szerint a brazil gazdasági aktivitás növekedést mutatott 2025-ben. A központi bank gazdasági aktivitási indexe (IBC-Br) tavaly 2,5 százalékkal emelkedett az előző évhez képest.

A feltörekvő piaci kötvények 2025-ben vonzó kockázat/hozam profilt kínáltak:

Támogató tényezők voltak a dollárgyengülés, csökkenő infláció és a magas reálkamatok.

A geopolitikai feszültségek, Kína strukturális lassulása és a politikai ciklusok és fiskális fegyelem hiánya egyes országokban jelentették a kockázatokat ezeken a piacokon.

## **Magyarország**

A magyar gazdaság nagyon lassú bővülést produkált 2025-ben, ami elmaradt a régiós átlagnál: a Központi Statisztikai Hivatal első becslése szerint az éves GDP-növekedés mindössze 0,3 % volt. Ez lényegesen alacsonyabb a kormány eredeti tervezésénél (3,4%) és az EU-átlag alatt teljesített. A magas infláció, alacsony beruházási aktivitás és a globális bizonytalanságok továbbra is nehezítik a kilábalást.

A középtávú kilátások erősen függenek a strukturális reformoktól, beruházásoktól és a külső kereslet alakulásától.

Az EU-országokra jellemző inflációs csökkenés ellenére Magyarországon 2025-ben átlagosan magasabb ár-növekedés maradt, az éves infláció 4,4% volt. A magas inflációt részben a bérek növekedése és a keresleti oldali hatások okozzák, és az MNB többek között ezért tartja viszonylag magas szinten a kamatokat.

A munkaerőpiac viszonylag stabil maradt, 2025 decemberében a 15–74 éves foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 624 ezer főt tett ki. A munkanélküliek száma 211 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,4% volt.

Az államháztartási hiány magas maradt: a költségvetési deficit a GDP -4,9 %-a körül lehet 2025-ben, a GDP arányos államadósság 74,6 % körül.

Mindemellett a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) elsődleges részvényindexe, a BUX, kiemelkedően teljesített 2025-ben, rekordot rekordra halmozva. A magyar részvénypiac az év során a világ élvonalába tartozott a növekedés terén, az index 40 százalékot emelkedett 2025-ben. 2025 júliusában a BUX történetében először átlépte a 100 000 pontos lélektani határt, az évet végül 111 031,79 ponton zárta. A szárnyalást a csökkenő infláció, a globális kamatcsökkentési környezet, a hazai gazdaság stabilitása és a blue chippek (különösen az OTP) rekordteljesítménye támogatta. A 2025-ös év tehát a magyar részvénypiac számára a rekordokról szólt, és a tőzsdei bizalom jelentős erősödését hozta.

A Magyar Nemzeti Bank minden kamatdöntő ülésén (február, március, május, június, július, szeptember, október, december) 6,50 %-on tartotta az alapkamatot. A 6,50% alapkamat az egyik legmagasabb az Európai Unióban 2025-ben, ennek oka, hogy az MNB szigorú kamatpolitikát folytatott, mivel az infláció még mindig a cél fölött maradt és a gazdasági kilátások bizonytalanok voltak.

Az Alap „A” sorozata 3.44%-os, „B” sorozata 10.05%-os, „C” sorozata 23.94%-os, „D” sorozata 4.53%-os hozamot ért el a 2025. évben, a benchmark hozam az „A” sorozat esetében 3.56%, a „B” sorozat esetében 10.20%, a „C” sorozat esetében 24.12% és a „D” sorozat esetében 3.56% volt.

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

A Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-346/2025. számú határozatával engedélyezte az Alap kezelési szabályzatának módosulását. A 2025. július 3-i hatályba lépést követően változtak a befektetési alapot és a befektetőket terhelő lehetséges költségek és díjak.

**IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.**

| 2025                                                                                                                                     | Fix (havi) bér | Prémium, jutalom | Teljes javadalmazás | Kedvezményezettek száma |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>2025.01-12. havi teljes kifizetett javadalmazás</b>                                                                                   | 278 044 449 Ft | 57 013 796 Ft    | 335 058 245 Ft      | 19                      |
| <b>2025.01-12. havi kifizetett javadalmazás a vezetőknek és azon kollégáknak akik az alapkezelő kockázati profiljára hatással vannak</b> | 185 135 971 Ft | 49 267 029 Ft    | 234 403 000 Ft      | 9                       |

## **X. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

Az Alap a tárgydőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

## **Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás**

Az Alap a tárgydőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

## **Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 4-es (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

## **XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai**

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

## **XIII. Mellékletek**

1. számú melléklet: Az Alap 2025. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2025. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2025. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése



Generali Innováció Részvény Alap

MÉRLEG  
Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                                              | Előző év<br>2024.12.31 | Tárgyév<br>2025.12.31 |
|----------|------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| a        | b                                                                | c                      | d                     |
| 01.      | <b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>                         | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 02.      | <b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>                              | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 03.      | 1. Értékpapírok                                                  | 0                      | 0                     |
| 04.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | 0                      | 0                     |
| 05.      | a) kamatokból, osztalékokból                                     | 0                      | 0                     |
| 06.      | b) egyéb                                                         | 0                      | 0                     |
| 07.      | <b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>                        | <b>4 061 972</b>       | <b>4 899 603</b>      |
| 08.      | <b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>                               | <b>11 147</b>          | <b>987</b>            |
| 09.      | 1. Követelések                                                   | 11 147                 | 987                   |
| 10.      | 2. Követelések értékvesztése (-)                                 | 0                      | 0                     |
| 11.      | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                      | 0                     |
| 12.      | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                      | 0                     |
| 13.      | <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>                             | <b>3 543 896</b>       | <b>4 301 976</b>      |
| 14.      | 1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok               | 2 406 980              | 3 044 606             |
| 15.      | 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok                   | 0                      | 0                     |
| 16.      | 3. Kincstárjegyek                                                | 47 452                 | 94 516                |
| 17.      | 4. Államkötvények                                                | 0                      | 0                     |
| 18.      | 5. Jelzáloglevél                                                 | 0                      | 0                     |
| 19.      | 6. Értékpapírok értékelési különbözete                           | 1 089 464              | 1 162 854             |
| 20.      | a) kamatokból, osztalékokból                                     | 1 549                  | 4 680                 |
| 21.      | b) egyéb                                                         | 1 087 915              | 1 158 174             |
| 22.      | <b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>                            | <b>506 929</b>         | <b>596 640</b>        |
| 23.      | 1. Pénzeszközök                                                  | 506 929                | 596 640               |
| 25.      | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                      | 0                     |
| 26.      | <b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 27.      | 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 0                      | 0                     |
| 28.      | 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                   | 0                      | 0                     |
| 29.      | <b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>         | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 30.      | 1. Származékos ügyletek értékelési különbözete                   | 0                      | 0                     |
| 31.      | <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>            | <b>4 061 972</b>       | <b>4 899 603</b>      |

Generali Innováció Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése                                                    | Előző év<br>2024.12.31 | Tárgyév<br>2025.12.31 |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| a            | b                                                                      | c                      | d                     |
| 32.          | <b>E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)</b>                                      | <b>4 053 204</b>       | <b>4 890 414</b>      |
| 33.          | I. Induló tőke (34+35.sor)                                             | 2 715 385              | 3 197 758             |
| 34.          | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 12 540 394             | 13 648 396            |
| 35.          | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | -9 825 009             | -10 450 638           |
| 36.          | II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (37-41. sor)                          | 1 337 819              | 1 692 656             |
| 37.          | 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | -315 479               | -100 080              |
| 38.          | 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 1 089 464              | 1 162 854             |
| 39.          | 3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka                           | 0                      | 0                     |
| 40.          | 4. Előző év(ek) eredménye                                              | 55 710                 | 563 834               |
| 41.          | 5. Üzleti év eredménye                                                 | 508 124                | 66 048                |
| 42.          | <b>F) Céltartalékok</b>                                                | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 43.          | <b>G) Kötelezettségek (44+45+48.sor)</b>                               | <b>8 768</b>           | <b>9 189</b>          |
| 44.          | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                      | 0                     |
| 45.          | II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47.sor)                         | 8 768                  | 9 189                 |
| 46.          | 1. Szállítók                                                           | 8 288                  | 10 086                |
| 47.          | 2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                | 480                    | -897                  |
| 48.          | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                      | 0                     |
| 49.          | <b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 50.          | <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49.sor)</b>                 | <b>4 061 972</b>       | <b>4 899 603</b>      |

Budapest, 2026. április 28.

Kozó Anikó

Generali Investments CEE  
Magyarországi Fióktelepe

Cziczó Ilona

Generali Investments CEE  
Magyarországi Fióktelepe

Generali Innováció Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                        | Előző év<br>2024. | Tárgyév<br>2025. |
|----------|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
| a        | b                                          | c                 | d                |
| 01.      | I. Pénzügyi műveletek bevételei            | 733 582           | 182 239          |
| 02.      | 1. Értékpapírok kamatbevétele              | 8 353             | 6 170            |
| 03.      | 2. Bankbetét kamata                        | 15 812            | 17 586           |
| 04.      | 3. Árfolyamnyereség                        | 559 698           | 108 876          |
| 05.      | 4. Osztalékbevétele                        | 149 719           | 49 607           |
| 06.      | 5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége | 0                 | 0                |
| 07.      | II. Pénzügyi műveletek ráfordításai        | 154 771           | 26 650           |
| 08.      | III. Egyéb bevételek                       | 1                 | 0                |
| 09.      | IV. Működési költségek                     | 68 968            | 87 353           |
| 10.      | 1. Alapkezelői díj                         | 59 532            | 75 684           |
| 11.      | 2. Letétkezelői díj                        | 3 968             | 5 075            |
| 12.      | 3. Bizományosi díj                         | 0                 | 0                |
| 13.      | 4. Felügyeleti díj                         | 1 197             | 1 180            |
| 14.      | 5. Főforgalmazói díj                       | 1 711             | 2 189            |
| 15.      | 6. Könyvvizsgálati díj                     | 1 266             | 1 329            |
| 16.      | 7. Bankköltség                             | 77                | 328              |
| 17.      | 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás     | 897               | 961              |
| 18.      | 9. Fordítás költsége                       | 0                 | 0                |
| 19.      | 10. Egyéb költség                          | 320               | 607              |
| 20.      | V. Egyéb ráfordítások                      | 1 720             | 2 188            |
| 21.      | VI. Fizetett, fizetendő hozamok            | 0                 | 0                |
| 22.      | VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)  | 508 124           | 66 048           |

Budapest, 2026. április 28.

Kozó Anikó  
Generali Investments CEE  
Magyarországi Fióktelepe

Cziczó Ilona  
Generali Investments CEE  
Magyarországi Fióktelepe

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: Generali Innováció Részvény Alap  
Lajstrom száma: 1111-404  
Alapkezelő neve: Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe  
Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T+1 napon számolt (T adatokból); T forgalmazási napra

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| Tárgynap (T-nap): | 2025.12.31    |
| Saját tőke:       | 4 890 538 987 |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek                             |                                          |           | Osszeg/Érték         |                       |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|----------------------|-----------------------|
| I/1. Hitelállomány (összes):                   | Hitelező                                 | Futamidő  | 0                    | 0.000%                |
|                                                |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
|                                                |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
|                                                |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
| I/2. Költségek (összes):                       | Számítási alap                           |           | 10 574 450           | 0.216%                |
| Alapkezelői díj:                               | NE*1.75%                                 |           | 7 282 479            | 0.149%                |
| Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)      | 0.035% / év                              |           | 432 960              | 0.009%                |
| Forgalmazói díj                                | 0.05%                                    |           | 618 523              | 0.013%                |
| Számviteli szolgáltatás díja                   | 942,035 HUF / év                         |           | 471 023              | 0.010%                |
| Könyvvizsgálói díj:                            | 1,329,019.- / év*                        |           | 664 510              | 0.014%                |
| Egyéb díj: Különadó                            | 0.05%                                    |           | 618 523              | 0.013%                |
| Egyéb díj: Külsős AK díjkezdvezmény            |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
| Letétkezelői díj:                              | NE*0.1156% / év                          |           | 486 432              | 0.010%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):            |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
| Értékpapír vételből származó kötelezettségek:  |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
| Egyéb kötelezettségek:                         |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| Kötelez. össz.:                                |                                          |           | 10 574 450           | 0.216%                |
| II. Eszközök                                   |                                          |           | Osszeg/Érték         |                       |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):          | Névértéken                               |           | 596 639 967          | 12.200%               |
| ANGOL FONT                                     | GBP                                      |           | 2 760 933            | 0.056%                |
| DÁN KORONA                                     | DKK                                      |           | 1 639 340            | 0.034%                |
| EURO                                           | EUR                                      |           | 309 373 478          | 6.326%                |
| HONG KONGI DOLLAR                              | HKD                                      |           | 14 895               | 0.000%                |
| LENGYEL ZLOTY                                  | PLN                                      |           | 3 680 154            | 0.075%                |
| MAGYAR FORINT                                  | HUF                                      |           | 260 703 062          | 5.331%                |
| SVÉD KORONA                                    | SEK                                      |           | 4 451 159            | 0.091%                |
| TÖRÖK LIRA                                     | TRY                                      |           | 1 852                | 0.000%                |
| USA DOLLAR                                     | USD                                      |           | 14 015 094           | 0.287%                |
| II/2. Egyéb követelés (összes):                |                                          |           | 2 497 875            | 0.051%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| Értékpapír eladásból származó követelések:     |                                          |           |                      | 0.000%                |
| Osztalék                                       | Deere                                    | USD       | 93 107               | 0.002%                |
| Osztalék                                       | Global X Internet of Things ETF          | USD       | 206 406              | 0.004%                |
| Osztalék                                       | Global X Robotics & Artificial Intl. ETF | USD       | 236 044              | 0.005%                |
| Osztalék                                       | Medtronic                                | USD       | 209 860              | 0.004%                |
| Osztalék                                       | Walt Disney                              | USD       | 241 389              | 0.005%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| Egyéb követelés:                               | Befektetési jegy Értékesítés             |           | 1 511 069            | 0.031%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| II/3. Lekötött bankbetétek                     | Bank                                     | Futamidő  | 0                    | 0.000%                |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):            |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): |                                          |           | 0                    | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
| II/4. Értékpapírok:                            | Megnev.                                  | Devizanem | Névérték/darabszám * | 4 301 975 595 87.965% |
| II/4.1. Állampapírok (összes):                 |                                          |           |                      | 99 184 600 2.028%     |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):                  |                                          |           |                      | 0 0.000%              |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |
|                                                |                                          |           |                      | 0.000%                |

|                                                               |                               |     |             |               |         |        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----|-------------|---------------|---------|--------|
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):                            |                               |     |             | 99 184 600    | 2.028%  |        |
|                                                               | 26/02/18 DKJ                  | HUF | 100 000 000 | 99 184 600    | 2.028%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):                   |                               |     |             | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):                     |                               |     |             | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: |                               |     |             | 0             | 0.000%  |        |
| III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |                               |     |             | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| III/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):                       |                               |     |             | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| III/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):                           |                               |     |             | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| III/4.3. Részvények (összes):                                 |                               |     |             | 2 990 534 413 | 61.149% |        |
| III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |                               |     |             | 124 323 212   | 2.542%  |        |
|                                                               | 4iG                           | HUF | 25 000      | 104 250 000   | 2.132%  |        |
|                                                               | Chameleon SH                  | HUF | 168 919     | 8 108 112     | 0.166%  |        |
|                                                               | Delta Technologies Nyrt.      | HUF | 35 000      | 1 834 000     | 0.038%  |        |
|                                                               | Gloster Nyrt.                 | HUF | 17 650      | 10 131 100    | 0.207%  |        |
|                                                               | OTT-ONE                       | HUF | 15 000      | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               | SET GROUP Nyrt.               | HUF | 25 000      | 0             | 0.000%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               | 0.000%  |        |
| III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):                      |                               |     |             | 2 866 211 201 | 58.607% |        |
|                                                               | Novo Nordisk A/S              | DKK | 2 000       | 33 565 800    | 0.686%  |        |
|                                                               | ASML Holding                  | EUR | 230         | 81 674 739    | 1.670%  |        |
|                                                               | NOKIA                         | EUR | 42 000      | 90 192 850    | 1.844%  |        |
|                                                               | OXO Technologies Holding Nyrt | EUR | 4 100       | 13 668 211    | 0.279%  |        |
|                                                               | SAP AG                        | EUR | 500         | 40 149 045    | 0.821%  |        |
|                                                               | Siemens Healthineers AG       | EUR | 2 000       | 34 624 336    | 0.708%  |        |
|                                                               | Teamviewer AG                 | EUR | 2 400       | 5 596 008     | 0.114%  |        |
|                                                               | BP AMOCO PLC                  | GBP | 10 117      | 19 324 243    | 0.395%  |        |
|                                                               | CD Projekt                    | PLN | 1 000       | 21 974 380    | 0.449%  |        |
|                                                               | TEN Square Games SA           | PLN | 870         | 7 218 721     | 0.148%  |        |
|                                                               | Ericsson                      | SEK | 14 000      | 45 193 092    | 0.924%  |        |
|                                                               | Adobe                         | USD | 550         | 63 219 044    | 1.293%  |        |
|                                                               | Advanced Micro Devices        | USD | 700         | 49 234 099    | 1.007%  |        |
|                                                               | Alphabet Inc class A          | USD | 3 000       | 308 386 380   | 6.306%  |        |
|                                                               | Amazon.com                    | USD | 1 000       | 75 805 904    | 1.550%  |        |
|                                                               | Apple                         | USD | 4 000       | 357 137 045   | 7.303%  |        |
|                                                               | BioNTech                      | USD | 750         | 23 449 188    | 0.479%  |        |
|                                                               | Booking Holdings              | USD | 25          | 43 969 937    | 0.899%  |        |
|                                                               | Broadcom Ltd.                 | USD | 1 200       | 136 399 394   | 2.789%  |        |
|                                                               | CrowdStrike Holdings          | USD | 1 000       | 153 950 159   | 3.148%  |        |
|                                                               | Crown Castle Intl.            | USD | 90          | 2 626 802     | 0.054%  |        |
|                                                               | Datadog Inc Class A           | USD | 600         | 26 797 101    | 0.548%  |        |
|                                                               | Deere                         | USD | 250         | 38 225 625    | 0.782%  |        |
|                                                               | Dell Technologies             | USD | 1 000       | 41 341 510    | 0.845%  |        |
|                                                               | Interactive Brokers GRO-CL A  | USD | 2 000       | 42 241 380    | 0.864%  |        |
|                                                               | Intuit                        | USD | 300         | 65 265 593    | 1.335%  |        |
|                                                               | Intuitive Surgical            | USD | 270         | 50 221 067    | 1.027%  |        |
|                                                               | Medtronic                     | USD | 1 200       | 37 857 630    | 0.774%  |        |
|                                                               | Meta Platforms (Facebook)     | USD | 350         | 75 875 365    | 1.551%  |        |
|                                                               | Microsoft                     | USD | 1 800       | 285 894 865   | 5.846%  |        |
|                                                               | Nvidia                        | USD | 4 500       | 275 626 485   | 5.636%  |        |
|                                                               | Palo Alto Networks            | USD | 200         | 12 098 993    | 0.247%  |        |
|                                                               | Qualcomm                      | USD | 1 000       | 56 176 241    | 1.149%  |        |
|                                                               | SBA Communications            | USD | 50          | 3 176 314     | 0.065%  |        |
|                                                               | Snowflake Inc Class A         | USD | 400         | 28 816 884    | 0.589%  |        |
|                                                               | SS&C Technologies             | USD | 1 000       | 28 710 476    | 0.587%  |        |
|                                                               | VISA INC.                     | USD | 1 200       | 138 216 214   | 2.826%  |        |
|                                                               | Walt Disney                   | USD | 1 400       | 52 310 081    | 1.070%  |        |
|                                                               |                               |     |             |               |         | 0.000% |

|                                                 |                                          |             |                    |               |         |        |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|---------|--------|
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 | II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):       |             |                    |               | 0       | 0.000% |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):               |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):         |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):              |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes):            |                                          |             |                    | 1 212 256 582 | 24.788% |        |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):         |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):              |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
| II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes): |                                          |             |                    | 1 212 256 582 | 24.788% |        |
|                                                 | Defiance Next Gen Connectivity ETF       | USD         | 7 800              | 163 460 546   | 3.342%  |        |
|                                                 | Global X Cloud Computing ETF             | USD         | 19 000             | 141 148 348   | 2.886%  |        |
|                                                 | Global X Internet of Things ETF          | USD         | 6 000              | 72 820 961    | 1.489%  |        |
|                                                 | Global X Robotics & Artificial Intl. ETF | USD         | 6 500              | 77 341 268    | 1.581%  |        |
|                                                 | Vaneck Vectors Semiconductor             | USD         | 1 150              | 136 014 979   | 2.781%  |        |
|                                                 | Vaneck Vectors Video Gaming ETF          | USD         | 4 000              | 136 103 816   | 2.783%  |        |
|                                                 | Emerging Markets Internet and Ecommerce  | USD         | 3 000              | 39 765 094    | 0.813%  |        |
|                                                 | Vanguard INFO TECH ETF                   | USD         | 1 800              | 445 601 570   | 9.112%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    |               | 0.000%  |        |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):               |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
| II/5. Származékos ügyletek                      |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
| II.5.1. Határidős                               | Megnev                                   | Tipus (S/L) | Névérték/darabszám | 0             | 0.000%  |        |
| II./5.1.1. Futures (összes):                    |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
| II./5.1.2. Forward (összes):                    |                                          |             |                    | 0             | 0.000%  |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |
|                                                 |                                          |             |                    | 0.000%        |         |        |

|                                         |        |       |                    |                                   |                 |
|-----------------------------------------|--------|-------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
| <b>II.5.2. Opció</b>                    | Megnev | Típus | Névérték/darabszám | <b>0</b>                          | 0.000%          |
| II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):       |        |       |                    | <b>0</b>                          | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
| II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes): |        |       |                    | <b>0</b>                          | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    |                                   | 0.000%          |
|                                         |        |       |                    | <b>Eszk. össz.: 4 901 113 437</b> | <b>100.216%</b> |

\*Megj.: A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértéken, a részvények, befektetési jegyek darabszámban vannak nyilvántartva.