



# 2025 Éves jelentés

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Prága 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

*Ez a dokumentum a cseh könyvvizsgálói jelentés aláírás nélküli magyar nyelvű fordítása. Jogi szempontból kizárólag a jelentés cseh nyelvű változata kötelező érvényű.*

# Független könyvvizsgálói jelentés

## a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. részvényeseinek

### Vélemény

Elvégeztük a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („a Társaság”) mellékelt pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amelyek az Európai Unió által elfogadott IFRS számviteli standardok szerint készültek, és amelyek tartalmazzák a 2025. december 31-i pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatást, valamint az akkor véget ért évre vonatkozó átfogó eredménykimutatást, a saját tőke változásainak kimutatását és a cash-flow kimutatást, továbbá a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzéseket, amelyek tartalmazzák a lényeges számviteli politikákat és egyéb magyarázó információkat. A Társasággal kapcsolatos információk a pénzügyi kimutatások 1. megjegyzésében találhatóak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság 2025. december 31-i pénzügyi helyzetéről, valamint az akkor véget ért év pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott IFRS számviteli standardokkal összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a könyvvizsgálókról szóló törvénynek és a Cseh Könyvvizsgálói Kamara könyvvizsgálati standardjainak megfelelően végeztük, amelyek a nemzetközi könyvvizsgálati standardokból (ISA) állnak, és amelyeket a vonatkozó alkalmazási útmutatók kiegészíthetnek és módosíthatnak. Ezen előírások szerinti felelősségeinket jelentésünk „A könyvvizsgáló felelőssége a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során” című szakaszában részletesen ismertetjük. A Cseh Köztársaság Könyvvizsgálói Kamarája által elfogadott, a Cseh Köztársaságban a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataira vonatkozó könyvvizsgálói törvénynek és etikai kódexnek megfelelően függetlenek vagyunk a Társaságtól, és e követelményeknek megfelelően teljesítettük egyéb etikai kötelezettségeinket is. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékok elegendőek és megfelelőek ahhoz, hogy véleményünk alapját képezzék.



### **Egyéb információk**

A könyvvizsgálókról szóló törvény 2. szakaszának b) pontja szerint az egyéb információk az éves jelentésben szereplő, a pénzügyi kimutatásokon és a könyvvizsgálói jelentésen kívüli információk. Az egyéb információkért a Társaság törvényes szerve felel.

A pénzügyi kimutatásokról alkotott véleményünk nem terjed ki az egyéb információkra. A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával összefüggésben feladatunk az egyéb információk áttekintése, és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényeges ellentmondásban állnak-e a pénzügyi kimutatásokkal vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinkkel, vagy egyéb módon lényegesen tévesnek tűnnek-e. Ezen felül értékeljük, hogy az egyéb információk minden lényeges szempontból összhangban állnak-e az alkalmazandó törvényekkel és rendeletekkel, különösen azt, hogy az egyéb információk megfelelnek-e a törvényeknek és rendeleteknek a formai követelmények tekintetében, valamint az egyéb információk elkészítésének eljárását a lényegesség szempontjából, azaz hogy az e követelményeknek való bármilyen meg nem felelés befolyásolhatja-e az egyéb információk alapján meghozott ítéleteket.

Az elvégzett eljárások alapján, amennyiben azt értékelni tudjuk, jelentjük, hogy:

- a pénzügyi kimutatásokban is szereplő tételeket leíró egyéb információk minden lényeges szempontból összhangban vannak a pénzügyi kimutatásokkal; és
- az egyéb információkat az alkalmazandó törvények és rendeletek szerint állították össze.

Ezen felül feladatunk, hogy a könyvvizsgálat során a Társaságról szerzett ismereteink és megértésünk alapján jelentést tegyünk arról, hogy az egyéb információk tartalmazzak-e lényeges hibás állításokat. A kapott egyéb információkra vonatkozóan elvégzett eljárások alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állításokat.

### **A közgyűlés és a felügyelőbizottság felelőssége a pénzügyi kimutatásokért**

A Társaság irányító testülete felelős a pénzügyi kimutatások elkészítéséért és azoknak az Európai Unió által elfogadott IFRS számviteli standardoknak megfelelő, valós képet adó bemutatásáért, valamint azoknak a belső ellenőrzési rendszereknek a működtetéséért, amelyeket a vezetés szükségesnek ítél ahhoz, hogy a pénzügyi kimutatások csalás vagy hiba miatt bekövetkező lényeges hibától mentesek legyenek.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetésfelelős a Társaság folytonos működésének értékeléséért, adott esetben a folytonos működéssel kapcsolatos kérdések közzétételéért, valamint a folytonos működés elvének alkalmazásáért, kivéve, ha a vezetőség a Társaság felszámolását vagy a működés megszüntetését tervezi, vagy nincs más reális alternatívája, mint ezt megtenni.

A Felügyelőbizottság felelős a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló felelőssége a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során**

Célunk, hogy megfelelő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások összességükben mentesek-e a csalásból vagy hibából eredő lényeges hibás állításoktól, és hogy közzétegyünk egy könyvvizsgálói jelentést, amely tartalmazza véleményünket. A megfelelő bizonyosság magas szintű bizonyosságot jelent, de nem garantálja, hogy a fenti előírásoknak megfelelően végzett könyvvizsgálat minden esetben feltárja a lényeges hibákat, amennyiben azok fennállnak. A hibák csalásból vagy tévedésből származhatnak, és akkor tekinthetők lényegesnek, ha – akár egyenként, akár összességében – ésszerűen várható, hogy befolyásolják a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott gazdasági döntéseit.

A fenti előírásoknak megfelelő könyvvizsgálat részeként szakmai ítélőképességünket gyakoroljuk, és a könyvvizsgálat során végig fenntartjuk szakmai szkepticizmusunkat. Ezenkívül:



- Azonosítjuk és értékeljük a pénzügyi kimutatások lényeges hibás állításainak kockázatait, függetlenül attól, hogy azok csalásból vagy hibából erednek-e, kidolgozzuk és végrehajtjuk az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat, valamint beszerezzük a véleményünk alapjául szolgáló, elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat. A csalásból eredő lényeges hibás állítások felderítésének kockázata magasabb, mint a hibából eredőké, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos mulasztásokat, hamis állításokat vagy a belső ellenőrzés megkerülését.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső ellenőrzést annak érdekében, hogy a körülményekhez igazodó könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk, de nem azzal a céllal, hogy véleményt nyilvánítsunk a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságáról.
- Értékeljük az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét, valamint a számviteli becslések és a vezetés által közzétett kapcsolódó információk ésszerűségét.
- Következtetést kell levonnunk a vezetés által alkalmazott folytonossági elv megfelelőségéről, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékok alapján arról, hogy fennáll-e olyan eseményekkel vagy körülményekkel kapcsolatos lényeges bizonytalanság, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság folytonosságának fenntartására vonatkozó képességét illetően. Ha arra a következtetésre jutunk, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, kötelesek vagyunk könyvvizsgálói jelentésünkben felhívni a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban szereplő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha ezek a közzétételek nem megfelelőek, módosítanunk kell véleményünket. Következtéseink a könyvvizsgálói jelentésünk kelteig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékokon alapulnak. Jövőbeli események vagy körülmények azonban oda vezethetnek, hogy a Társaság megszűnik folytatni tevékenységét.
- Értékeljük a pénzügyi kimutatások általános bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a közzétételeket is, valamint azt, hogy a pénzügyi kimutatások a mögöttes tranzakciókat és eseményeket olyan módon ábrázolják-e, amely biztosítja a valósághű bemutatást.

Kapcsolatot tartunk a vezetéssel többek között a könyvvizsgálat tervezett terjedelméről és ütemezéséről, valamint a jelentős könyvvizsgálati megállapításokról, beleértve a könyvvizsgálat során azonosított belső ellenőrzési hiányosságokat is.

### **A megbízásért felelős könyvvizsgáló**

Veronika Strolená az a könyvvizsgáló, aki felelős a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 2025. december 31-i pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálataért, amely alapján ez a független könyvvizsgálói jelentés készült.

Prága  
2026. március 23.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Nyilvántartási szám: 71

*Aláírta*

Veronika Strolená  
Partner  
Céggjegyzékszám: 2195

# Igazgatósági jelentés

Tisztelt Hölgyeim és Uraim!



A 2025-ös év a **gazdasági fellendülés** jegyében telt. Az infláció csökkenése és a kedvező makrogazdasági feltételek olyan környezetet teremtettek, amelyben különösen a kockázatos eszközök virágoztak. Ehhez hozzájárult a monetáris politika fokozatos enyhítése és a kamatlábak stabilizálódása a Cseh Köztársaságban, Európában és az Egyesült Államokban. Ezzel megegyezően érzékelhető az is, hogy az európai részvénypiacok gyakran jobban teljesítettek, mint az amerikaiak, igazolva, hogy Erőpa egyre vonzóbb a befektetők számára.

A befektetések iránti érdeklődés a csehek körében már régóta növekszik, és ez alól a tavalyi év sem volt kivétel. Befektetési megoldásaink mind az új, mind a meglévő ügyfelek számára vonzóak voltak, akik az év során közel **6 milliárd CZK értékben bíztak ránk új befektetéseket.**

Portfóliómenedzsereink és elemzőink tapasztalatának és szakértelmének köszönhetően képesek vagyunk rugalmasan reagálni a változó piaci környezetre, és a gazdasági ciklus különböző szakaszaiban hatékonyan kezelni a portfóliókat. **A befektetésialapok teljes portfóliójának** átlagos hozama 2025-ben eléret **a 10,4%**. Az első helyezett a **Generali Arany Alap, amely 71,93 százalékos hozamot ért el**, ezt követte a Generali Kelet-európai Részvény Alap 44,58 százalékos, majd a Generali Feltörekvő Piaci Alap 27,7 százalékos hozammal.

Munkánk része, hogy új befektetési lehetőségeket teremtsünk az Önök számára. Az elmúlt évben **két új alappal** bővítettük portfóliónkat. **A Generali Kötvénylehetőségek Alap** elsősorban nyugat-európai eredetű, kiváló minőségű kötvényekre összpontosít, míg a **Generali Stratégiai Trendek Alap** az országok biztonságába és technológiai fejlődésébe történő befektetést teszi lehetővé.

Bár idén is folytatódó gazdasági növekedéssel számolunk, arra is számítunk, hogy a vonzó hozamok elérése minden eddiginél jobban függ majd a **befektetések gondos kiválasztásától és a szigorú kockázatkezeléstől.**

Mi a Generali Investmentsnél elkötelezettek vagyunk amellelt, hogy tevékenységünk a **társadalom egészére** kiterjedjen az általunk fontosnak tartott területeken. Mindezt nemcsak a kiválasztott befektetési területek (például a zöld energia hangsúlyozása) révén érjük el, hanem a nonprofit szervezetek és különböző társadalmilag hasznos projektek közvetlen támogatásával is.

Támogatásunk hosszú távú, ami biztosítja a partnereink számára a szükséges stabilitást. Közülük kettővel tavaly jelentős évfordulókat ünnepeltünk: 30 éves az **AKORD Nappali Ellátó Központ** és 20 éves a **Leontinka Alapítvány**. Továbbra is támogatjuk a **Jószolgálati Bizottság - Olga Havel Alapítványt** és más szervezeteket. Munkatársaink aktívan részt vesznek a Generali által kezdeményezett globális mozgalomban, a **The Human Safety Netben**.

**A környezetvédelem** szintén a hosszú távú prioritásaink közé tartozik. 2018 óta együttműködünk a **Run Forests** projekttel, amely népszerűsíti a szabadban való mozgás egészségre gyakorolt pozitív hatásait, valamint a szelektív hulladékgyűjtés megfelelő módjára is oktatja a lakosságot. A **Road Classics** kerékpárversenyt, valamint az első számú cseh sífutóversenyt, a **Jizerská 50-et** is a sporthoz, a természethez az kölcsönös együttműködéshez való pozitív viszony jellemzi. További négy évre meghosszabítottuk az együttműködésünket, mind három projekttel.

Nagyra értékelem a bizalmat, amellyel ránk bízzák a forrásaikat. Tisztában vagyunk a felelősséggel, amelyet a intézőség jelent - nem csak az Önök számára, hanem a tágabb gazdasági, környezeti és társadalmi környezet vonatkozásában is. Úgy vélem, hogy partnerségeink alapja a befektetésialapok széles kínálata, valamint eredményeink által megtámogatott következetes és felelősségteljes befektetési hozzáállásunk, amely lehetővé teszi, hogy továbbra is együtt dolgozzunk az Önök hosszú távú befektetési céljainak eléréséért.

Ing. Josef Beneš,  
az igazgatóság elnöke

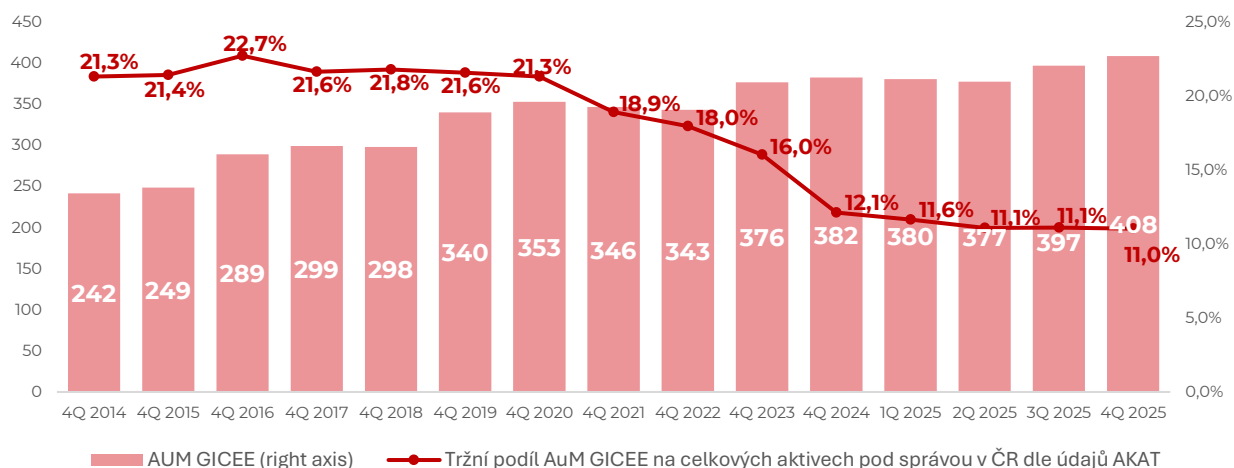
## A vállalatról

A Generali Investments CEE, Investment Company, a.s. ("Generali Investments CEE" vagy "a Társaság") kollektív befektetési és vagyonkezelési szolgáltatásokat nyújtó befektetési társaság. 1991 óta van jelen a piacon (korábban ČP INVEST Investment Company, a.s. néven), és a **Cseh Köztársaság, valamint az egész kelet-közép-európai régió egyik legnagyobb befektetési társasága 408,5 milliárd CZK** (a Cseh Köztársaság Tőkepiaci Szövetségének 2025.12.31-én érvényes adatai szerint).

A Generali Investments CEE mind kollektív befektetések, mind eszközkezelés terén **átfogó termék- és szolgáltatáskínálatot nyújt egyéni befektetőknek és intézményeknek egyaránt**. Erős elemzői háttérének köszönhetően a Társaság professzionális vagyonkezelési szolgáltatásokat tud nyújtani elsősorban önkormányzatok, alapítványok és olyan intézményi befektetők számára, amelyek között főként biztosítók és viszontbiztosítók, valamint nyugdíjalapok találhatók.

Az egyéni befektetőknek szóló alapkínálat a **cseh Generali Investments CEE cseh koronában denominált befektetési alapjaiból és az ír Generali Invest CEE plc CZK-ban és EUR-ban kínált befektetési alapjaiból** áll. A befektetési alapokba történő közvetlen befektetések körét rendszeres befektetési termékek, befektetési programok és életciklus-termékek egészítik ki. A magyarországi befektetők számára a magyar befektetési alapok a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Magyarországi Fióktelepe keresztül is elérhetők.

Az 1831-ben alapított, Generali Investments CEE a Generali Csoport része. Az egyik legnagyobb globális biztosítási szolgáltató, amely több mint **50 országban** van jelen, és a teljes díjbevétele 2024-ben **95,2 milliárd euró**. Mintegy **71 millió ügyfelet kiszolgáló közel 87 000 alkalmazottjával** a csoport vezető szerepet tölt be Nyugat-Európában, és egyre jelentősebb jelenléttel rendelkezik a közép- és kelet-európai, valamint az ázsiai piacokon. A Generali célja, hogy olyan partner legyen, aki végig tudja kísérni ügyfelei az életük során, és páratlan értékesítési hálózatának köszönhetően innovatív és személyre szabott megoldásokat\* kínáljon nekik.



## Globális fejlemények és a cseh gazdaság 2025-ben

### Cseh gazdaság: a 2025-ös fejlemények összefoglalása és a 2026-os kilátások

A világgazdasági folyamatokat tavaly az Egyesült Államok által bevezetett vámokkal kapcsolatos bizonytalanságok jellemezték. Európában - Németország vezetésével - számos ország bejelentette, hogy növelni kívánja a védelmi és infrastrukturális kiadásait. GDP tekintetében az eurózóna egész éves növekedését tavaly 1,4%-ra becsüljük, ami magasabb az eredetileg vártnál. Ezzel szemben az USA gazdasága a becslések szerint 2,2%-kal fog növekedni, 2025-ben, ami gyengébb, a tervezett növekedésnél. Az idei évre a GDP növekedésének enyhe gyorsulására számítunk az Egyesült Államokban és enyhe lassulásra az eurózónában. Az euróövezetben az elmúlt évben az infláció az EKB 2%-os inflációs célértéke alá csökkent, amihez hozzájárult az energia- és üzemanyagárak alakulása és az euró felértékelődése. Az Egyesült Államok esetében azonban az éves infláció tavaly 2% felett maradt, és decemberben 2,7% volt: az árfelhajtó nyomás egyik forrása az importvámok bevezetése volt. Az eurónában az energiaáraknak köszönhetően az infláció idén 2% alá csökkenhet, és az Egyesült Államokban is a fogyasztói árak inflációjának fokozatos lassulására lehet számítani.

### Cseh Köztársaság fejlődési előrejelzés

Index	2024	2025 (E)	2026 (F)	2027 (F)
GDP (reálnövekedés)	1,1 %	2,5 %	2,3 %	2,4 %
CPI (éves átlag)	2,4 %	2,5 %	1,7 %	2,2 %
Költségvetési egyenleg (vs. GDP)	-2,0 %	-2,5 %	-3,0 %	-3,0 %
Államadósság (vs. GDP)	43,3 %	44,5 %	46,5 %	48,0 %
Folyószámla PB (vs. GDP)	1,7 %	1,3 %	1,1 %	0,9 %
CsNB repókamatláb (év vége)	4,00 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
EUR/CZK (éves átlag)	25.12	24.69	24.10	23.80

Forrás: CsNB; CsSH; Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

A közép-európai gazdaságok tavalyi növekedése vegyes képet mutatott. Becsléseink szerint a Cseh Köztársaságban a GDP növekedése legalább 2,5%-os volt, ami a vártnál jobb teljesítményt jelentene. A cseh gazdaság növekedését a belföldi kereslet hajtotta: különösen a háztartások fogyasztása és a készletek. 2026-ban a cseh gazdaság növekedése valószínűleg 2,3 % körüli értékre kissé lelassul, ami még mindig nagyon jó teljesítményt jelent. Várható a háztartások fogyasztásának további növekedése, amelyet a reáljövedelmek emelkedése hajt, valamint az investíciós kiadások erősödése, amit az uniós források áramlása támogat.

A cseh gazdaság éves inflációja 2024 eleje óta a CsNB által kitűzött célsávon belül van (az éves infláció 1% és 3% között van meghatározva). Az infláció 2025-ben éves átlagban 2,5%-ot tett ki, ami némileg meghaladta a 2024-es 2,4%-os értéket. Az általános infláció emelkedését az élelmiszerárak és kisebb mértékben a maginfláció befolyásolta. Ezzel szemben a háztartási energia- és üzemanyagárak tavaly az csökkentették az infláció hatásait. Az infláció idén 2% alá csökkenheta, az élelmiszerárak, az erősödő korona és a megújuló energiáért járó kifizetések

államnak történő átutalása amit kiválthat: a 2027-es kilátásokban azonban az infláció várhatóan visszatér a 2%-os célértékhez.

A közép-európai devizák jól teljesítettek tavaly: az euró dollárral szembeni erősödése kedvező környezetet teremtett, de a közép-európai régió monetáris politikája is hatással volt. A magyar forint és a cseh korona erősödött az euróval szemben: mindkét valuta profitált a központi bankok óvatos kamatpolitikájából. A lengyel zloty kevésbé erősödött: ebben szerepet játszott a Lengyel Nemzeti Bank kamatcsökkentése.

## **Pénzügyi piacok**

Ami a globális monetáris politikát illeti, az EKB tavaly összesen négyszer csökkentette a kamatlábakat az eurózónában csökkenő inflációra reagálva: az év első felében tartott minden egyes monetáris politikai ülésen, legutóbb 2025 júniusában, összesen 100 bázisponttal 2%-ra csökkentette a betéti kamatlábat. A növekvő inflációs nyomás - többek között az importvámok bevezetése - miatt aggódó Fed először tavaly szeptemberben, majd 2025 utolsó negyedében mindkét ülésén 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat a jelenlegi 3,50%-3,75%-os sávba. Az EKB idei legvalószínűbb forgatókönyve a kamatstabilitás (a betéti kamatláb jelenlegi 2,00%-os szintje mellett). A Fed számára január közepén a hozamgörbe 50 bázispontos kamatcsökkenést jelzett az idei évre.

Az amerikai és a német államkötvények 2025-ben eltérően teljesítettek: a tavalyi év az amerikai kötvények számára nyereséget hozott (a lejáratig csökkenő hozamok tekintetében), míg a német államkötvények számára éppen ellenkezőleg. A 10 éves német államkötvény hozama 2,40%-ról (2024 év vége) 2,85%-ra (2025 év vége) emelkedett. A részvénypiacok jól teljesítettek, az Egyesült Államokban a főbb indexek 15%-os vagy azt meghaladó nyereséget értek el (a NASDAQ még a 21%-ot is meghaladta), Európában pedig a DJ STOXX 600 index közel 21%-kal emelkedett. A vállalati kötvényekbe eszközölt befektetések az Egyesült Államokban 7%-9% körüli hozamot hoztak, míg Európában 2%-5% körüli hozamról számoltak be.

A Cseh Nemzeti Bank tavaly februárban és májusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat, a repókamatláb pedig 2025 májusától 3,50%-on áll. A jegybanktanács észrevételeiben ismételten kijelentette, hogy a kamatok jelenlegi szintje kielégítő, és hogy a kamatok hosszabb ideig változatlanok maradhatnak, és a következő mozgásukra mindkét irány, azaz az emelés és a további csökkenés lehetősége egyaránt valószínűsíthető. Arra számítunk, hogy a CNB kamatlábai az év folyamán változatlanok maradnak. A 10 éves államkötvény hozama tavaly 4,15%-ról 4,55%-ra emelkedett. A prágai tőzsde 2025-ben 61,4%-ot erősödött az osztalékokkal együtt. A korona 2024 végéhez képest mintegy 4%-kal erősödött, és 2025 végén 24,20 euró környékén kereskedtek vele.

## Vállalati társadalmi felelősségvállalás

A Generali Investments CEE a társadalmi felelősségvállalást az egyik prioritásának tekinti. Üzleti működésünk fontos részét képezi, hogy olyan tevékenységeket támogassunk, amelyek a társadalom javát szolgálják. Támogatásunk és odafigyelésünk számos különböző területre ki terjed, többek között a fogyatékkal élők és a szociálisan hátrányos helyzetűek megsegítésére, a környezetvédelemre, valamint az egyenlő feltételek és jó munkakörnyezet megteremtésére alkalmazottaink számára. Végül, de nem utolsósorban, befektetési társaságként többek között a "zöld gazdaság" területén eszközölt befektetésekre összpontosítunk. Az alábbiakban részletesebben kifejtjük az egyes témákat.

### **"Segítünk a rászorulókon, együttműködünk alapítványokkal, nappali ellátó központokkal és a Kolín-i kolostorral"**

A társadalmi felelősségvállalás olyan téma, amelyre a Generali Investments CEE-nél nagy figyelmet fordítunk. Hosszú távú pénzügyi támogatást nyújtunk olyan partnerszervezeteknek, amelyek fogyatékkal élőket, szociálisan hátrányos helyzetű csoportokat segítenek, vagy különböző közhasznú tevékenységeket folytatnak.

A munkavállalókat a társadalmi felelősségvállaláshoz szorosan kapcsolódó tevékenységekre buzdítjuk. Munkáltatóként saját alkalmazottainknak kifejezetten jótékonysági célokra fenntartott szabadnapokat, úgynevezett voluntary days biztosítunk. A Generali Csoport alkalmazottai évente két nap szabadságot vehetnek ki, hogy önkéntes munkát végezzenek nonprofit szervezetekben. Segíthetnek egy általuk választott szervezetnél is, vagy jelentkezhetnek a [www.zapojimse.cz](http://www.zapojimse.cz) oldalon keresztül, ahol számos önkéntes lehetőséget találhatnak.

Részt veszünk a Generali Csoport által szervezett „Beteljesült kívánságok fácskája " elnevezésű projektben is. A Leontinka Alapítvánnyal együttműködő gyermekotthonok és családok gyermekei mellett támogatjuk az SOS dětské vesničky, z.s.

Mivel olyan vállalat vagyunk, amely már régóta kiemelten kezeli a társadalmi felelősségvállalást, szoros kapcsolatokat ápolunk számos nonprofit szervezettel. Évek óta együttműködünk a „Výborem dobré vůle – Nadací Olgy Havlové“ (Jóakarati Bizottság - Olga Havel Alapítvány) nevű alapítvánnyal és a már előzőleg említett Leontinka Alapítvánnyal, ami a látássérült gyermekek és diákok megsegítésével foglalkozik, valamint több nappali ellátó központtal.

2016 óta dolgozunk együtt a Leontinka Alapítvánnyal, és megtiszteltetés volt számunkra, hogy tavaly együtt ünnepelhettük meg fenállásának 20. évfordulóját. A vakok és gyengénlátók számára szervezett számos más sporttevékenység mellett támogattuk a virtuális születésnapi futást is, amelybe munkatársaink is bekapcsolódtak. A Leontinka Alapítvány és cégünk csapatai hagyományosan a céges váltófutáson indulnak a Jizerská 50-en. A korábbi évekhez hasonlóan a Leontinka-csapata a pilseni Látás- és Beszédsérültek Általános Iskolájának diákjaiból állt.

## Kit támogatunk konkrétan:



### **Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové**

A fogyatékkal élők, nincstelen és diszkriminált emberek társadalmi beilleszkedésének segítése, más nem kormányzati nonprofit szervezetek támogatása az egészségügyi, szociális, humanitárius és oktatási tevékenységek területén, amennyiben azok célja a fogyatékkal élők, elhagyott gyermekek, beteg és idős polgárok méltóságteljes integrációja.



### **Denní stacionář AKORD**

Járóbeteg-ellátás biztosítása 6 és 45 év közötti gyermekek, fiatalok és felnőttek - értelmi fogyatékossgal élő és kombinált fogyatékossgal élő személyek számára, akik a fogyatékossguk miatt egy másik személy rendszeres segítségére szorulnak az önellátás, a személyes fejlődés, valamint jogaik és érdekeik képviselése terén.



### **Nadace Leontinka**

Segítségnyújtás látássérült gyermekek és fiatalok számára. Társadalomba való beilleszkedésük, az oktatás és a közösségi, sport- és egyéb szabadidős tevékenységekben való részvételük lehetővé tétele. Az alapítvány együttműködik a látássérültek speciális iskoláival, és támogatja a látássérülteket segítő speciális klinikákat és képzési központokat.



### **Dětské centrum Paprsek**

A központ küldetése, hogy a fogyatékkal élő és speciális igényű gyermekeket gondozó családok számára lehetővé tegye, hogy a lehető leginkább úgy élhessenek, mint bármely más kisgyermekes család. Segít nekik beilleszkedni a társadalomba és a mindennapi életbe. A szolgáltatás célja, hogy korai támogatást és szakszerű segítséget nyújtson számukra, és enyhítse a fogyatékossg hatásait.



### **Nadace Jakuba Voráčka**

Az alapítvány elkötelezett amellett, hogy minden szklerózis multiplexes beteg számára biztosítsa a kezelés és a rehabilitáció elérhetőségét, és átfogó és integrált programot biztosít az újonnan diagnosztizált betegek számára. Az alapítvány egyéb tevékenységei közé tartozik a szklerózis multiplex kutatásának hatékony támogatása, valamint az adománygyűjtés a betegek igényeinek kielégítése érdekében.



### **Kolínský klášter**

A Kolín-i kolostor "a spiritualitás és a lelki gyakorlatok központjaként" határozza meg magát. A Társaságot azzal a céllal alapították, hogy a nagyközönség számára biztosítsa a jobb önismerethez, valamint a szellemi és személyes fejlődéshez nélkülözhetetlen feltételeket. A

kolostor csapata tapasztalt szakemberekből és előadókból áll, többnyire papokból, szerzetesekből, teológusokból, pszichológusokból és pszichoterapeutákból. Mindazok rendelkezésére állnak, akik szeretnének (vallástól függetlenül) a saját fejlődésükön dolgozni, Az érdeklődőket különböző típusú spirituális gyakorlatokban segítik, például elmélkedésben, imában és meditációban. A Kolín-i kolostor a nehéz munkakörökben dolgozókra (pl. vezetői pozíciók) is gondol, és speciális tanfolyamokat készít számukra.

## A közösség éltet minket

A „The Human Safety Net“ (THSN) a Generali kiemelt közösségi kezdeményezése. A THSN projekt alap gondolata az úgynevezett segélyláncon alapul, ahol mindazok, akiknek a mozgalom segít, egy napon másnak is segíthetnek. 2017-ben alapították Olaszországban, hogy a mindennapi munkatevékenységünkön túl óvja és javítsa az emberek életét. 2018 októberében a cseh Generali is csatlakozott a globális kezdeményezéshez.

### A THSN globálisan a segítségnyújtás három területére összpontosít:

- 1) Az első cél a szülészeti körülmények javítása, hogy az újszülötteket ne fenyegetse fulladásveszély. Ez a veszélyes betegség az újszülötteknél az oxigénellátás röviddel a születés után bekövetkező csökkenésével jelentkezik. A szívritmus lelassulásában és a légzésszám csökkenésében nyilvánul meg, ami súlyos fogyatékosághoz vagy akár halálhoz is vezethet. Európában a betegség évente több mint 30 000 újszülöttet érint, akik közül körülbelül 5 000 bele is hal. Ázsia egyes részein a fulladás évente több mint 150 000 újszülöttet érint.
- 2) A támogatás második területe a szegénységi küszöbön élő családokat célozza meg. A cél a teljes körű oktatási feltételek biztosítása a gyermekek számára, valamint a családi háttérük javítása. Csak Európában több mint nyolcmillió hat év alatti gyermeket fenyeget a szegénység. Tudományosan bizonyított, hogy az első hat év a legfontosabb az emberi élet kialakulása szempontjából. Ez az időszak nagy hatással van a gyermekek jövőbeli egészségére és tanulmányi sikerességére, ami viszont az egész karrierjüket meghatározza.
- 3) A THSN utolsó kiemelt területe a menekülteknek nyújtott segítség, amely segíti őket abban, hogy beilleszkedjenek új társadalmi környezetükbe és saját vállalkozást indítsanak.



## Törődünk a környezettel:

A Generali Csoport az ENSZ égisze alatt szervezett tevékenységek révén aktívan részt vesz a társadalmi felelősségvállalásban és a környezetvédelemben is. Már 2007-ben csatlakoztunk egy

ENSZ-projekthez, amelynek célja az egészséges környezetet és a társadalom fenntartható fejlődését támogató vállalatok önkéntes globális hálózatának létrehozása.

Társadalmi felelősség és környezetvédelmi célkitűzéseink közvetlen és közvetett intézkedések sorában öltenek konkrét formát:

- A Generali Csoport mindennapi működése során **közvetlen hatást gyakorol** a környezetre. Elsősorban az energia-, víz- és üzemi anyagfogyasztás csökkentésére, valamint a szelektív hullakégyűjtésre összpontosítunk.
- **Közvetett környezeti befolyást** gyakorolunk a felelős üzleti partnerek, különösen a szolgáltatók vagy értékpapír-kibocsátók kiválasztása révén.

2014-ben új környezetvédelmi és éghajlat-politikát fogadtunk el. Ez az új politika a Generali Csoport eredeti, 2010-es környezetvédelmi politikáját váltja fel, amelyet a Csoporton belüli változások és a társadalomban az elmúlt években bekövetkezett fejlemények tükrözése érdekében frissítettünk.

Új környezetvédelmi politikájában a Generali Csoport a következő főbb témákra összpontosít:

- környezetvédelem,
- a környezetszennyezés megelőzése,
- a biodiverzitás védelme és megőrzése,
- célzott válasz az éghajlatváltozás jelentette kihívásokra.

A Generali Investments CEE- aktív megközelítést alkalmaz a környezetvédelem területén, amelynek keretében kiemelt hangsúlyt fektetünk a belső erőforrások költséghatékony felhasználására és a környezetközpontú projektek támogatására.

Továbbra is együttműködünk a „**Béhej lesy**” projekttel. A versenysorozat a környezetvédelmet népszerűsíti, és a környezetbarát szelektív hulladékgyűjtéssel és a hulladékhasznosítás egyéb módjaival kapcsolatos tudatosságot terjeszti. Cégünk 2018 óta a fő partner, és most megerősítettük együttműködésünket a következő négy évre. Örülünk neki, hogy a Fuss az erdőért projekt évről évre népszerűbbé válik. Az együttműködés eredményeként közel 100 000 papírpohár felhasználását takarítottuk meg az ún. speedcupok alkalmazásával, továbbá több mint 140 000 fa ültetésére került sor. A futók környezetbarát, természetes anyagokból készült érmeket és visszamaradt műanyagból készült okleveleket kapnak. Az útvonaljelzések teljesen lebomló Solubag anyagból készülnek. A versenyeket különböző helyszíneken rendezik meg, így terjesztve a tudatosságot és a jó szokásokat az egész országban.

## **Törődünk a munkavállalóinkkal**

Nagyra értékeljük munkatársainkat, és arra törekszünk, hogy a Generali Investments CEE-nél a lehető legjobb munkakörülményeket biztosítsuk számukra. Olyan munkakörnyezetet teremtünk, amely megfelel az egészségügyi és biztonsági előírásoknak, és egyenlő feltételeket

biztosít. Érzékeljük vagyunk az emberek közötti különbségekre, és hiszünk abban, hogy a csapat sokszínűsége hozzájárul az egész vállalat jobb teljesítményéhez.

Támogatjuk a munkavállalókat személyes és szakmai fejlődésükben. Különös figyelmet fordítunk a tehetségek felkutatására és támogatására, egyaránt nemzetközi szinten és a cégcsoporton belül.

Arra törekszünk, hogy elősegítsük a magánélet és a szakmai élet összehangolását, ezért elköteleztünk vagyunk a munkahelyi stressz megelőzésében. Minimalizáljuk a túlórákat, rendszeresen ellenőrizzük a stressz okozta távolmaradásokat, az egészségmegőrzésre és a stresszkezelési technikákra összpontosító képzéseket és tanfolyamokat szervezünk, lehetővé tesszük az otthoni munkavégzést és a fizetés nélküli szabadságot. Végül, de nem utolsósorban két évente felmérést végzünk a dolgozók elégedettségéről.

Különös gondot fordítunk a szülési és szülői szabadságon lévő alkalmazottainkra is. A szülési és szülői szabadságuk alatt végig kapcsolatot tartunk velük, amikor visszatérnek a munkába rugalmas munkaidőt és részmunkaidős foglalkoztatás kínálunk fel nekik.

## **Etikusan és átláthatóan járunk el**

Üzleti tevékenységünk minden területén elköteleztünk vagyunk az etikai elvek mellett. Számunkra az üzleti életben való felelősségteljes magatartás és cselekvés azt jelenti, hogy minden tevékenységet a Csoport **magatartási kódexében** meghatározott elveknek megfelelően koordinálunk. Ez azonban azt is jelenti, hogy az értékláncban folyamatosan fejlődésre kell törekedni, valamint az üzleti célokat és elvárásokat a gyakorlatban is összhangba kell hozni a társadalmilag felelős magatartással.

A Generali Csoport összes tevékenysége a minőség, az átláthatóság és a becsületesség alapértékein nyugszik. Hiszünk a személyközpontú megközelítésben, valamint a szolgáltatásaink minőségén keresztül a kölcsönös bizalmon alapuló kapcsolatok építésében.

A kódex meghatározza a követendő magatartási minimumszabályokat, valamint a következő területekre vonatkozó konkrét magatartási előírásokat: a sokszínűség és befogadás előmozdítása, a vagyon és az üzleti adatok védelme, összeférhetetlenség, a vesztegetés és korrupció tilalma, pénzügyi információk és bennfentes kereskedelem, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának tilalma, valamint a nemzetközi szankciók nak megfelelés.

Az üzleti életben a következő elvek vezérelnek minket:

- Üzleti tevékenységünket a törvényeknek, belső szabályzatoknak és a szakmai etika alapelveinek megfelelően végezzük.
- Támogatjuk az egyediséget és a befogadást. Olyan ösztönző munkakörnyezetet teremtünk, ahol nincs helye diszkriminációnak vagy zaklatásnak. Hiszünk abban, hogy a különböző kultúrákból származó, eltérő készségekkel, véleményekkel és tapasztalatokkal rendelkező emberek közötti együttműködés alapvető fontosságú a tehetségek felkutatásában, az üzleti növekedés és a innováció lehetővé tételében.
- Egészséges és biztonságos munkakörnyezetet biztosítunk.

- A személyes adatokat megfelelően kezeljük, a magánélethez való jogot pedig mindig tiszteletben kell tartani.
- Az alkalmazottaknak a Csoport érdekeit védő módon kell eljárniuk.
- Elítéljük a megvesztegetés és a korrupció minden formáját, és harcolunk ellene.
- Az ügyfelek elégedettsége vállalat stratégiai jövőképének egyik kulcstényezője.
- Elismerjük a tisztességes verseny létfontosságú jelentőségét az üzleti lehetőségek és a teljesítmény javításának érdekében.
- A beszállítókkal fennálló kapcsolatainkban biztosítjuk a korrektséget, az átláthatóságot és az őszinteséget.
- Intézkedéseket teszünk a bennfentes információkkal való visszaélés megakadályozására és az értékpapírügyletek tisztességes kezelésének biztosítására.
- Elősegítjük a pénzügyi piacok átláthatóságát, és gondosan kezeljük a médiával, a pénzügyi elemzőkkel és a nyilvánossággal folytatott kommunikációnkat.
- Elkötelezettek vagyunk a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni nemzetközi küzdelem támogatása mellett, valamint az olyan magatartás ellen, amely e bűncselekmények támogatásának tekinthető.
- A Csoport célja, hogy hozzájáruljon az alapvető emberi és munkajogok, valamint a környezetvédelem tiszteletben tartásán alapuló minőségi gazdasági és társadalmi fejlődéshez. A csoport befolyásának minden területén, különösen a munkavállalók, az ügyfelek és a beszállítók tekintetében támogatja a fenntarthatóság kultúráját.

## Felelősségteljesen fektetünk be

A Generali Csoport a világ egyik legjelentősebb intézményi befektetője, amely jelentős hatással van a reálgazdaságra. Befektetései révén támogatja a fenntartható gazdaságra való áttérést, és él a lehetőséggel, hogy aktívan befolyásolja az olyan területeket, mint a környezetvédelem és az emberi jogok. A Generali Csoport évek óta növeli a zöld és megújuló energiával kapcsolatos befektetései arányát.

Azokban az országokban, ahol a gazdaság nagymértékben függ a szénsektortól, a Generali küldetésének tekinti a szénbányászatra összpontosító energetikai vállalatok terveinek nyomon követését és értékelését, valamint a különböző érdekelt felek közötti párbeszéd ösztönzését.

A befektetési termékek létrehozásakor és az alapok kezelésénél következetesen figyelembe vesszük a Generali Csoport által meghatározott szabályokat. Ezek a szabályok a **Global Compact** (a világ legnagyobb ENSZ-vezetésű vállalati társadalmi felelősségvállalási kezdeményezése) és az **ENSZ felelős befektetési elvei** alap készültek. Konkrétan az alábbi hat alapelvről van szó:

- A társadalmi felelősségvállalás elveinek beépítése a befektetések területén zajló elemzési és döntéshozatali folyamatokba,
- Az aktív tulajdonlás elve és a társadalmi felelősségvállalás alkalmazása a Csoport belső politikáiban és gyakorlatában,
- A vállalati társadalmi felelősségvállalás elveinek alkalmazása a Csoport portfólióvállalatain belül,
- A társadalmi felelősségvállalás elveinek alkalmazása a befektetési ágazat egészére,
- Együttműködés a társadalmi felelősségvállalás elveinek hatékony megvalósításában,

- Jelentés a vállalati felelősségvállalás elveinek megvalósítása terén végzett tevékenységekről és elért eredményekről.

Úgy véljük, hogy mindezen szabályok betartása elősegíti befektetésünk értékének növelését, miközben hozzájárul a közérdek előmozdításához is.

A Generali Investments CEE a **Generali Élő Bolygó Alapot** a Cseh Köztársaságban a környezetvédelmi szektorokba eszközölt befektetések iránt érdeklődő befektetők számára kínálja. Az alap olyan vállalatokba fektet, amelyek pozitívan viszonyulnak az éghajlatváltozáshoz, valamint környezetbarát és társadalmilag felelős módon viselkednek. Konkrétan olyan területek, mint a vízkezelés és vízgazdálkodás, a környezetvédelmi ellenőrzés, az újrahasznosítás, a bioélelmiszerek, az alternatív energiaforrások és az új anyagok.

A kizárólag felelős vállalatokba fektető **Generali Stabil Növekedési Alap** a fenntarthatóság növekvő trendjére reagál. Ezek olyan nyereséges és stabil globális vállalatok, amelyek többnyire az MSCI World Minimum Volatility ESG Target Global Equity Indexben szerepelnek, és hozzájárulnak az éghajlat- és a szociális védelemhez, valamint hosszú távon megteremtik a fenntartható fejlődés feltételeit.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

JELENTÉS A KAPCSOLT FELEK KÖZÖTTI ÜGYLETEKRŐL

a gazdasági társaságokról és szövetkezetekről szóló, hatályos szerkesztésű 90/2012 Tt. sz.

(gazdasági társaságokról szóló) törvény 82-88. §-ának rendelkezései alapján

a 2025. január 1. és 2025. december 31. közötti számviteli időszakra vonatkozóan

## JELENTÉS A KAPCSOLT FELEK KÖZÖTTI ÜGYLETEKRŐL

### A 2025-ÖS SZÁMVITELI IDŐSZAKRA VONATKOZÓAN

#### I. Társaság

A **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.** társaság igazgatósága a gazdasági társaságokról és szövetkezetekről szóló, hatályos szerkesztésű 90/2012 Tt. sz. törvény 82. §-ával és azt követő rendelkezéseivel összhangban (a továbbiakban: „**gazdasági társaságokról szóló törvény**”) ezt a **kapcsolati jelentést** adta ki (a továbbiakban: „**Jelentés**”) a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. társaságról, székhelye: Prága 4, Na Pankráci 1720/123, cégjegyzékszám: 43873766, bejegyezve a Prágai Városi Bíróságon, mint cégbíróságon B 1031 lajstromszámon (a továbbiakban: „**irányított személy**” vagy „**Társaság**”), a **Társaságot ellenőrző személy**, a Generali Investments Holding S.p.A., Trieste, Via Machiavelli n. 4, Olaszország, nyilvántartási szám: 01105960320, valamint a **Társaság közötti viszonyról, továbbá a Társaság és az ugyanazon személy által ellenőrzött személyek** (a továbbiakban együtt: „**kapcsolt személyek**”) közötti kapcsolatokról, a 2025. január 1-jétől 2025. december 31-éig tartó számviteli időszakra vonatkozóan (a továbbiakban: „**számviteli időszak**”). A kapcsolt feleket e Jelentés melléklete tartalmazza.

#### II. A kapcsolt felek közötti viszony szerkezete, az irányított személy szerepe, valamint az ellenőrzés módja és eszközei

A **Társaságot közvetlenül irányító személy** a számviteli időszakban a Generali Investments Holding S.p.A., Triest, Via Machiavelli n. 4, Olaszország, nyilvántartási szám: 01105960320 volt. A fent említett időszakban a társaság a Társaság szavazati jogainak 100%-át képviselő 770 darab 100 000 CZK névértékű, névre szóló részvényt és 1 400 darab 10 000 CZK névértékű névre szóló részvényt birtokolt.

A Társaság éves jelentése tartalmazza mindazon alapok jegyzékét, amelyek kezelésére és/vagy adminisztrálására a Társaság jogosult. A Társaság a Generali Invest CEE plc társaság, székhelye: 33, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Írország, amely egy úgynevezett ernyőalap, valamint a Generali Invest CEE Global Exposure ICAV társaság, székhelye: 6th Floor, 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Írország, részvényese és kezelője. A Társaság emellett a Moneta Investmens ICAV Alapot is kezeli, amelynek székhelye 33, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Írország.

A Társaság a számviteli időszak alatt a Generali Csoport tagja volt. Ebben az összefüggésben a Társaságnak be kell tartania az Assicurazioni Generali S.p.A. által az alkalmazandó jogszabályok végrehajtása céljából elfogadott intézkedéseket, valamint az IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) rendelet végrehajtása érdekében hozott intézkedések betartását annak érdekében, hogy megvalósulhasson a Csoport stabil és hatékony irányítása.

A pénzügyi csoport, illetve annak a Társaságot közvetlenül irányító személyekkel rendelkező részének, illetve a Társaság által közvetlenül irányított társaságoknak a struktúráját a jelen jelentés mellékletében található szervezeti ábra mutatja be.

### **III.** A kapcsolt felekkel kötött kölcsönös szerződések összefoglalása és a releváns ügyletek leírása

A számviteli időszak során a Társaság és az irányító személy, valamint a Társaság és más kapcsolt vállalatok között létrejött vagy hatályban lévő megállapodások, amelyek felsorolását az alábbi táblázat tartalmazza, a kölcsönös teljesítés és a felmerült hátrányok leírásával együtt.

Szerződő fél	A szerződés/függelék/ neve  a szerződés egyéb módosításai	A szerződés aláírásának időpontja	A teljesítés ismertetése	Szerződés/függelék stb. cseréje	A Társaságnak okozott potenciális kár
Accredité s.r.o., cégjegyzékszám: 25600958	Szakmai vizsgák végrehajtására vonatkozó szerződés	2024. 01. 01.	Szakmai vizsgák végrehajtása (ZPKT stb.)		nem keletkezett
Assicurazioni Generali S.p.A. (Olaszország)	Joint controllership agreement	2020. 10. 18.	A személyes adatok közös kezelése		nem keletkezett
	Amendment No. 1	2022. 09. 06.			
	Data Processing Agreement - SAR Project	2021. 11. 02.	Személyes adatok feldolgozása		nem keletkezett
Generali Česká pojišť'ovna a.s. (2019. december 21-ig Česká pojišť'ovna a.s. néven),  Cégjegyzékszám: 45272956	Titoktartási megállapodás (a ČP INVEST investiční společnost, a.s., a Česká pojišť'ovna, a.s. és a Generali Infrastructure Services S.c.a.r.l. között)	2014. 06. 18.	Titoktartási kötelezettség az informatikai elemzések sórán		nem keletkezett
	ISDA Master Agreement	2007. 08. 15.	Pénzügyi műveletek		nem keletkezett
	Megállapodás a megosztott költségek egységes elszámolási módszeréről (a Generali Csoport többi tagjával kötött megállapodás)	2014. 12. 10.	Egységes költségszámítási módszer		nem keletkezett
	KPMG Helpline hozzáférés biztosításáról szóló szerződés	2012. 12. 03.	Fizetés a KPMG Helpline-hoz való hozzáférésért		nem keletkezett
	Életbiztosítási együttműködési megállapodás	2014. 06. 27.	Életbiztosítás		nem keletkezett

	Titoktartási megállapodás (a Generali Infrastructure Services Czech Branch, szervezeti egység, Česká pojišť'ovna és a Generali Investments, a.s. közötti megállapodás)	2014. 06. 18.	Titoktartási kötelezettség az informatikai elemzések során		nem keletkezett
	Ingó bérleti szerződés	2017. 03. 31.	Bútor kölcsönzés (Brno)		nem keletkezett
	A nem informatikai és informatikai technológiák és a kapcsolódó működési költségek megosztásáról szóló keretmegállapodás	2017. 01. 01.	Technológia megosztás		nem keletkezett
	A nem informatikai és informatikai technológiák és a kapcsolódó működési költségek megosztásáról szóló keretmegállapodás	2018. 05. 25.			nem keletkezett
	A nem informatikai és informatikai technológiák és a kapcsolódó működési költségek megosztásáról szóló keretmegállapodás 2. sz. függeléke	2020. 08. 31.			nem keletkezett
	A nem informatikai és informatikai technológiák és a kapcsolódó működési költségek megosztásáról szóló keretmegállapodás 3. sz. függeléke	2022. 01. 03.			nem keletkezett
	A nem informatikai és informatikai technológiák és a	2025. 06. 23.			nem keletkezett

kapcsolódó működési költségek megosztásáról szóló keretmegállapodás 4. sz. függeléke				
A tevékenységek nyújtására vonatkozó költségmegosztási keretmegállapodás	2020. 03. 09.	A tevékenységek költségmegosztása	Helyébe a 2025.11.25-i Költségmegosztási keretmegállapodás lépett	nem keletkezett
A tevékenységek nyújtására vonatkozó költségmegosztási keretmegállapodás 1. sz. függeléke	2021. 01. 29.			nem keletkezett
A tevékenységek nyújtására vonatkozó költségmegosztási keretmegállapodás 2. sz. függeléke	2022. 03. 01.			nem keletkezett
A tevékenységek nyújtására vonatkozó költségmegosztási keretmegállapodás 3. sz. függeléke	2023. 01. 01.			nem keletkezett
A tevékenységek nyújtására vonatkozó költségmegosztási keretmegállapodás 4. sz. függeléke	2025. 06. 05.			nem keletkezett
4789767134 sz. járműflotta biztosítási szerződés	2022. 11. 03.	flottabiztosítás		nem keletkezett
Üzleti célra szolgáló helyiségek albérletére vonatkozó szerződés	2017. 04. 25.	albérleti helyiség Brno, Purkyňova		nem keletkezett
Investment Management Agreement (IMA)	2023. 02. 15.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
Az IMA 1. sz. függeléke	2024. 03. 26.			
Az IMA 2. sz. függeléke	2024. 07. 01.			

Az IMA 3. sz. függeléke	2025. 04. 01.			
Bérelti szerződés	2023. 07. 01.	A Baarova épületben lévő parkolóhelyek bérlése		nem keletkezett
Bérelti szerződés	2023. 07. 01.	Delta épületben lévő parkolóhelyek bérlése		nem keletkezett
Munkahely bérlési szerződés	2023. 07. 18.	iroda albérllet Prágában (Brumlovka)		nem keletkezett
Munkahely bérlési szerződés 1. sz. függeléke	2024. 11. 13.			
Munkahely bérlési szerződés 2. sz. függeléke	2025. 11. 10.			
Megállapodás a munkahelyek elhelyezkedéséről	2023. 07. 18.	A munkahelyek elhelyezkedése		nem keletkezett
Megállapodás a hűségbónuszról	2023. 10. 17.	Hűségbónusz		nem keletkezett
Megállapodás a hűségbónuszról 1. sz. függeléke	2024. 06. 28.			
Megállapodás a hűségbónuszról 2. sz. függeléke	2025. 09. 01.			nem keletkezett
Megállapodás a hűségbónuszról 3. sz. függeléke	2025. 11. 07.			nem keletkezett
Az értékpapírok kibocsátásának és visszaváltásának feltételeiről szóló megállapodás	2023. 10. 17.	Dematerializált ÉP-ok kibocsátásának és visszaváltásának feltételei (a fedezeti alapok kivételével)		nem keletkezett
Az értékpapírok kibocsátásának és visszaváltásának feltételeiről szóló	2025. 11. 01.			nem keletkezett

	megállapodás 1. sz. függeléke				
	Parkolóhely bérleti szerződés	2024. 01. 17.	49-53. számú parkolóhelyek bérbé adása		nem keletkezett
	Parkolóhely albérleti szerződés	2024. 01. 17.	11,12,16,29 számú parkolóhelyek bérbé adása		nem keletkezett
	Biztosítási szerződés	2024. 12. 16.	felelősségbiztosítás		nem keletkezett
	Költségmegosztási keretmegállapodás	2025. 11. 25.	Tevékenységek költségmegosztása	felváltotta a tevékenységek biztosítása során felmerülő költségek megosztásáról szóló, 2020. március 9-én kelt keretmegállapodást	nem keletkezett
Generali Česká pojišťovna a.s. (2019. december 21-ig Česká pojišťovna a.s. néven), Generali CEE Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s. (a társaságot 2021. július 2-án törölték a cégjegyzékből), Generali Distribuce a.s. (a társaságot 2020. július 23-án törölték a cégjegyzékből), Generali Penzijní společnost, a.s. (2020. július 1-jéig Penzijní společnost České	Szerződés a csoportban való részvételből eredő kötelezettségek teljesítéséről	2017. 01. 02.	Áfa-törvény szerinti kötelezettségek (a Generali Česká pojišťovna a.s. kinevezett képviselő)		nem keletkezett

<p>pojišťovny a.s. néven), Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (a társaságot 2021. július 2-án törölték a cégjegyzékből), Direct Care s.r.o. (a társaságot 2021. április 1-jén törölték a cégjegyzékből), Generali Česká Distribuce a.s. (2020. július 23-ig ČP Distribuce a.s. néven), Generali Operations Service Platform Czech Branch, fióktelep (2021. március 10-ig Generali Shared Services Czech Branch, szervezeti egység néven), cégjegyzékszám: 29044707, Accredité s.r.o.</p>					
<p>Generali Česká Distribuce a.s. (2020. július 23-ig ČP Distribuce a.s. néven) Cégjegyzékszám: 44795084</p>	<p>Az üzleti célra szolgáló helyiségek bérletére vonatkozó szerződés (Brno)</p>	<p>2017. 04. 25.</p>	<p>Bérbe adott helyiség</p>		<p>nem keletkezett</p>
	<p>Az üzleti célra szolgáló helyiségek albérletére vonatkozó szerződés (Brno) 1. sz. függeléke</p>	<p>2025. 01. 23.</p>			
	<p>Átruházási és szerződés-kiegészítési megállapodás</p>	<p>2017. 04. 27.</p>	<p>a 2016. január 1-jén kelt kereskedelmi</p>		<p>nem keletkezett</p>

			képviselőtről szóló szerződés átruházása a ČPOJ-tól a ČP Distribuce-ra	
Kereskedelmi képviseleti szerződés	2018. 01. 03.	Az alapok értékpapírjainak forgalmazása		nem keletkezett
Kereskedelmi képviseleti szerződés 1. sz. függeléke	2018. 05. 25.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 2. sz. függeléke	2019. 10. 01.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 3. sz. függeléke	2020. 06. 24.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 4. sz. függeléke	2021. 08. 25.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 5. sz. függeléke	2021. 08. 26.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 6. sz. függeléke	2022. 01. 04.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 7. sz. függeléke	2022. 02. 07.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 8. sz. függeléke	2022. 08. 17.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 9. sz. függeléke	2022. 09. 12.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 10. sz. függeléke	2022. 12. 20.			
Kereskedelmi képviseleti	2023. 02. 28.			

szerződés 11. sz. függeléke				
Kereskedelmi képviseleti szerződés 12. sz. függeléke	2023. 08. 31.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 13. sz. függeléke	2023. 10. 31.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 14. sz. függeléke	2024. 01. 31.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 15. sz. függeléke	2024. 03. 27.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 16. sz. függeléke	2024. 05. 23.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 17. sz. függeléke	2024. 09. 30.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 18. sz. függeléke	2025. 07. 29.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 19. sz. függeléke	2025. 11. 01.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 20. sz. függeléke	2025. 11. 14.			
Kereskedelmi képviseleti szerződés 21. sz. függeléke	2025. 11. 18.			
Költségmegosztási keretmegállapodás	2024. 10. 01.	Költségmegosztás az AML és egyéb területeken		nem keletkezett
Kereskedelmi képviseleti szerződés - ügyfélvagyon kezelés	2024. 10. 31.	Ügyfélvagyonkezelés		nem keletkezett

			szolgáltatás közvetítése		
Európai Utazási Biztosító Zrt. (Magyarország)	Investment Management Agreement (Befektetéskezelési megállapodás) – IMA	2024. 03. 05.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. sz. függeléke	2024. 04. 03.			
	Az IMA 2. sz. függeléke	2024. 07. 01.			
	Az IMA 3. sz. függeléke	2025. 06. 30.			
Generali Biztosító Zrt. (Magyarország)	Agreement on confidentiality	2016. 05. 19.	Titoktartási kötelesség		nem keletkezett
	Investment Management Agreement (Befektetéskezelési megállapodás) - IMA	2024. 03. 05.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. függeléke	2024. 04. 04.			
	Az IMA 2. függeléke	2024. 07. 01.			
	Az IMA 3. sz. függeléke	2025. 06. 30.			

Generali CEE Holding B.V. szervezeti egység (korábban Generali PPF Holding B.V., szervezeti egység), cégjegyzékszám: 28239652	Agreement on provision of services	2020. 03. 09.	Költségmegosztás - különösen a belső audit szolgáltatások kiszervezése		nem keletkezett
	Agreement on provision of services 1. sz. függeléke	2024. 10. 31.			
	A költségmegosztásról szóló keretmegállapodás	2021. 01. 01.	SAP-használati költségek megosztása		nem keletkezett
	A költségmegosztásról szóló keretmegállapodás 1. sz. függeléke	2022. 06. 01.			
	A költségmegosztásról szóló keretmegállapodás 2. sz. függeléke	2024. 05. 23.			
	Investment Management Agreement	2023. 12. 22.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. függeléke	2024. 03. 27.			
	Az IMA 2. függeléke	2024. 07. 01.			
	Az IMA 3. függeléke	2025. 10. 03.			
Investment advisory agreement (Befektetési tanácsadói megállapodás)	2024. 07. 01.	Tanácsadói szolgáltatások		nem keletkezett	
Generali Investment Holding S.p.A. (Olaszország) és az Assicurazioni	Contract Assignment Agreement	2025. 06. 23.	Hitelminősítési szolgáltatások nyújtása		nem keletkezett

Generali S.p.A. (Olaszország)					
Generali Insurance AD (Bulgária)	Investment Management Agreement	2023. 12. 08.	Bizalmi vagyonekezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. függeléke	2024. 03. 27.			
	Az IMA 2. függeléke	2024. 07. 01.			
Generali Invest CEE plc (korábban Generali PPF Invest plc), Írország	Information Sharing Agreement	2015. 07. 31.	Információ-megosztás		nem keletkezett
	Amended and restated Administration Agreement	2015. 07. 31.	Adminisztráció		nem keletkezett
	Amended and restated Management Agreement	2016. 01. 01.	Bizalmi vagyonekezelés stb.		nem keletkezett
	Amended and restated Management Agreement 1. sz. függeléke	2018. 05. 24.			nem keletkezett
Generali Real Estate Fund CEE a.s., befektetési alap (korábban ČP INVEST Realitní uzavřený fond a.s.), Cégjegyzékszám: 247 36 694	Az igazgatósági tag feladatainak ellátására vonatkozó szerződés	2017. 06. 23.			nem keletkezett
	Implementation Service Agreement	2019. 07. 01.	Framework Portfolio Services Agreement Generali Investments szerinti szolgáltatások nyújtása		nem keletkezett
	Munkahelyek albérletére vonatkozó szerződés	2023. 10. 26.	munkahely bérlés		Nem jött létre

	Services Agreement relating to the provision of outsourced IT and global procurement services	2023. 10. 31.	bizonyos IT szolgáltatások nyújtásának biztosítása		nem keletkezett
	Parkolóhely bérleti szerződés	2024. 01. 01.	Parkolóhely bérletbe adása		nem keletkezett
	Költségmegosztási keretmegállapodás	2025. 01. 01.	Költségmegosztás a reporting területén		nem keletkezett
Generali Romania Asigurare Reasigurare SA (Románia)	Investment Management Agreement	2023. 07. 11.	Bizalmi vagyonkezelés (a Unit Links kivételével)		nem keletkezett
	Az IMA 1. sz. függeléke	2024. 03. 29.			
	Az IMA 2. sz. függeléke	2024. 07. 01.			
	Investment Management Agreement - UL	2023. 07. 11.	Bizalmi vagyonkezelés (Unit Links)		nem keletkezett
	Az IMA UL 1. sz. függeléke	2023. 09. 21.			
	Az IMA UL 2. sz. függeléke	2024. 04. 04.			
	Az IMA UL 3. sz. függeléke	2024. 07. 01.			
Az IMA UL 4. sz. függeléke	2024. 09. 16.				
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Lengyelország)	Együttműködési megállapodás (Collaboration Agreement)	2012. 12. 04.	Az alapok értékpapírajainak forgalmazása		nem keletkezett
	Investment Management Agreement	2023. 11. 15.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. sz. függeléke	2024. 07. 01.			

Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Lengyelország)	Befektetéskezelési megállapodás (Investment Management Agreement) - IMA	2023. 11. 15.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. sz. függeléke	2024. 07. 01.			
Generali Operations Service Platform Czech Branch, fióktelep (2021. március 10-ig Generali Shared Services Czech Branch, szervezeti egység néven), cégjegyzékszám: 29044707	Titoktartási megállapodás (a ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišť'ovna,a.s. és a Generali Infrastructure Services Czech branch, szervezeti egység között)	2014. 06. 18.	Titoktartási kötelezettség az informatikai elemzések során		nem keletkezett
	A mobil elektronikus hírközlési szolgáltatások nyújtásának feltételeiről szóló keretmegállapodás (a Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka és az O2 Czech Republic - ČP INVEST investiční společnost, a.s. mint a megállapodás további részvevője között)	2015. 01. 02.	Mobil elektronikus hírközlési szolgáltatások nyújtása		nem keletkezett
	A mobil elektronikus hírközlési szolgáltatások nyújtásának feltételeiről szóló keretmegállapodás 1. sz. függeléke	2016. 02. 24.			nem keletkezett
	Informatikai szolgáltatások nyújtására vonatkozó megállapodás (Service Agreement for the Provision of Information Technology Services)	2015. 10. 01.	Informatikai szolgáltatások nyújtása		nem keletkezett

Informatikai szolgáltatások nyújtására vonatkozó megállapodás 1. sz. függeléke	2018. 05. 25.			nem keletkezett
Jogátruházási és a kötelezettségátvállalási megállapodás (Premium SMS) (a ČP INVEST investiční společnost, a.s., valamint a Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka és a ComGate Payments, a.s. között)	2015. 11. 01.	A szoftverre vonatkozó jogok átruházása a felhasználási jog fenntartása mellett		nem keletkezett
Jogátruházási és kötelezettségátvállalási megállapodás (WM Ware)	2015. 09. 18.	A szoftverre vonatkozó jogok átruházása a felhasználási jog fenntartása mellett		nem keletkezett
Jogátruházási és kötelezettségátvállalási megállapodás (Total Commander)	2015. 07. 31.	A szoftverre vonatkozó jogok átruházása a felhasználási jog fenntartása mellett		nem keletkezett
Licence Assignment Request (LAR) Form (Symantec)	2015. 12. 01.	A szoftverre vonatkozó jogok átruházása a felhasználási jog fenntartása mellett		nem keletkezett
Confirmation of Licence Transfer (Team Viewer)	2016. 01. 01.	Az engedély ČPI-ről GIS-re ruházása		nem keletkezett

	Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	2020. 12. 14.	Informatikai szolgáltatások nyújtása		nem keletkezett
	Amendment no. 1 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	2021. 11. 18.			nem keletkezett
	Amendment no. 2 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	2022. 12. 23.			nem keletkezett
	Keretmegállapodás mobil elektronikus hírközlési szolgáltatások nyújtásának feltételeiről	2024. 08. 31.	Mobil elektronikus hírközlési szolgáltatások nyújtása		nem keletkezett
Generali Investments Europe S.p.A. societa di gestione del risparmio (Olaszország)	Investment Advisory Agreement	2015. 07. 20.	Befektetési tanácsadás		nem keletkezett
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	2018. 11. 06.		Az alany módosítása Generali Investments Partners	nem keletkezett
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	2019. 04. 11.			nem keletkezett
Genertel Biztosító Zrt. (Magyarország)	Befektetéskezelési megállapodás (Investment Management Agreement) - IMA	2024. 03. 13.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. függeléke	2024. 04. 03.			
	Az IMA 2. függeléke	2024. 07. 01.			

	Az IMA 3. függeléke	2025. 06. 30.			
GP REINSURANCE EAD (Bulgária)	Befektetéskezelési megállapodás (Investment Management Agreement) - IMA	2017. 10. 23.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. függeléke	2018. 05. 25.			
	Az IMA 2. függeléke	2020. 01. 01.			
	Az IMA 3. függeléke	2021. 02. 16.			
	Az IMA 4. sz. függeléke	2021. 12. 06.			
	Az IMA 5. sz. függeléke	2022. 11. 24.			
	Az IMA 6. sz. függeléke	2023. 05. 23.			
	Az IMA 7. sz. függeléke	2023. 10. 27.			
	Az IMA 8. sz. függeléke	2024. 03. 22.			
	Az IMA 9. sz. függeléke	2024. 07. 01.			
	Az IMA 10. sz. függeléke	2025. 05. 27.			
Generali penzijní společnost, a.s. (2020. július 1- jéig Penzijní společnost České pojišť'ovna, a.s. néven)  Cégjegyzékszám: 61858692	Befektetéskezelési megállapodás (Investment Management Agreement) - IMA	2019. 03. 28.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. függeléke	2020. 01. 02.			
	Az IMA 2. függeléke	2020. 10. 15.			
	Az IMA 3. függeléke	2021. 01. 01.			
	Az IMA 4. sz. függeléke	2021. 12. 28.			
	Az IMA 5. sz. függeléke	2023. 01. 11.			
	Az IMA 6. sz. függeléke	2023. 03. 09.			

	Az IMA 7. sz. függeléke	2023. 10. 27.			
	Az IMA 8. sz. függeléke	2023. 11. 28.			
	Az IMA 9. sz. függeléke	2024. 01. 23.			
	Az IMA 10. sz. függeléke	2024. 07. 01.			
	Az IMA 11. sz. függeléke	2025. 01. 07.			
	Együttműködési megállapodás	2003. 04. 14.	Munkavállalói kiegészítő nyugdíjbiztosítás		nem keletkezett
	Kiszervezési és költségmegosztási keretmegállapodás	2023. 01. 02.	Közös tevékenységek biztosítása		nem keletkezett
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Lengyelország)	Domain name transfer agreement	2019. 07. 18.	Web domain átruházás		nem keletkezett
	Investment Advisory Agreement	2021. 02. 17.	Befektetési tanácsadás		nem keletkezett
	Az Investment Advisory Agreement 1. sz. függeléke	2021. 03. 30.			
	Data Sharing Agreement	2025. 10. 03.	Információk megosztása		nem keletkezett
Generali CEE Holding B.V. szervezeti egység (korábban Generali PPF Holding B.V., szervezeti egység), cégjegyzékszám: 28239652, Generali Investments Towarzystwo	Agreement for Exchange of Confidential Information	2020. 03. 18.	Információmegosztási és titoktartási kötelezettségek		nem keletkezett

Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Lengyelország)					
Generali CEE Holding B.V. szervezeti egység (korábban Generali PPF Holding B.V., szervezeti egység), cégjegyzékszám: 28239652, Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Szlovénia)	Agreement for Exchange of Confidential Information and Information Sharing Agreement	2019. 10. 22.	Információmegosztási és titoktartási kötelezettségek		nem keletkezett
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Szlovénia), Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Szlovénia) UniCredit Banka Slovenija d.d. (Szlovénia)	Confidentiality Agreement	2019. 10. 30.	Titoktartási kötelezettség		nem keletkezett
Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Szlovénia) UniCredit Banka Slovenija d.d. (Szlovénia)	Service Level Agreement	2024. 12. 09.	SLA a custody szolgáltatásokra		nem keletkezett

Generali CEE Holding B.V. szervezeti egység (korábban Generali PPF Holding B.V., szervezeti egység), cégjegyzékszám: 28239652, Generali Alapkezelő Zrt. (Magyarország)	Agreement for Exchange of Confidential Information	2020. 06. 03.	Információmegosztási és titoktartási kötelezettségek		nem keletkezett
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Szlovénia)	Agreement on Outsourcing	2020. 05. 27.	Bizonyos portfóliókezelési szolgáltatások kiszervezése	Megállapodással megszűnt 2025. 02. 01. fordulónappal	nem keletkezett
	Service Level Agreement	2021. 05. 31.	A 2020. 05. 27-i Kiszervezési Megállapodás végrehajtási szerződése	Megállapodással megszűnt 2025. 02. 01. fordulónappal	nem keletkezett
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Agreement on custody services and storage and administration of financial instruments of the client	2021. 05. 31.	Custody szolgáltatások		nem keletkezett
	Agreement on submission of instructions by facsimile transmission	2021. 05. 31.	Fax utasítások használata		nem keletkezett
	Service level agreement	2022. 03. 14.	SLA a custody szolgáltatásokra		nem keletkezett
Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (Írország)	Alternative Investment Fund Manager Agreement	2022. 05. 30.	Adminisztráció		nem keletkezett

Generali Osiguranje Srbija a.d.o.	Investment Advisory Agreement	2024. 08. 22.	Befektetési tanácsadás		nem keletkezett
	Befektetéskezelési megállapodás (Investment Management Agreement) - IMA	2025. 01. 31.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett
	Az IMA 1. sz. függeléke	2025. 08. 22.			
Generali Asset Management S.p.A.	Active Ownership - Service Agreement	2024. 11. 22.	Együttműködés a szavazati jogok gyakorlása során		nem keletkezett
Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Szlovénia)	Befektetéskezelési megállapodás (Investment Management Agreement) - IMA	2024. 11. 29.	Bizalmi vagyonkezelés		nem keletkezett

A kapcsolt felek közötti viszonyokat a 2025. december 31. fordulónapi éves beszámolóhoz fűzött megjegyzések számszerűsítik.

#### **IV.** Egyéb jogi lépések

A számviteli időszak során az ellenőrző személy, a Társaság vagy más kapcsolt felek érdekében nem került sor egyéb jogi lépésekre, illetve amennyiben kapcsolt felekkel összefüggésben jogi lépésekre került sor, azok olyan általános jogi lépések voltak, amelyekre az ellenőrző személy által a Társasággal kapcsolatban a Társaság részvényeseként betöltött pozíciójából adódóan tett jogi lépésekre vonatkozó feltételek szerint került sor.

A számviteli időszak során az ellenőrző személy vagy más kapcsolt felek javára vagy kezdeményezésére nem hoztak semmilyen intézkedéseket, kivéve a Társaság által az ellenőrző személlyel szemben a Társaság részvényesi pozíciójából adódóan hozott általános intézkedéseket.

A számviteli időszak alatt a Társaság nem tett vagy tesz a Társaság legutóbbi éves beszámolójában megállapított saját tőkéjének 10%-át meghaladó eszközök tekintetében egyéb jogi lépéseket a kapcsolt felek érdekében vagy kezdeményezésére.

#### **V.** Nyújtott teljesítések és az ellenőrzött személy által elszenvedett károk, valamint ezek elszámolása

A fenti szerződések mindegyikét rendes kereskedelmi feltételek mellett kötötték, a szóban forgó és a korábbi időszakokban kötött szerződések alapján nyújtott és kapott összes szolgáltatás nyújtására rendes kereskedelmi feltételek mellett történt, és a Társaságnak nem szenvedett kárt e szerződésektől a gazdasági társaságokról szóló törvény 71. vagy 72. szakasza értelmében vett hátránya. A Társaság 2025-ben nem fogadott vagy indított a Társaság kárára semmilyen intézkedést vagy jogi eljárást a Társasággal kapcsolatban álló személyek javára vagy kezdeményezésére.

A megkötött megállapodásokból nem származik a Társaság számára semmilyen különleges előny vagy hátrány, illetve többletkockázat.


A Társaság a Generali csoporton belül együttműködik a csoportos projekteken és politikákban. Az említett csoporttevékenységekben való együttműködés nem okozott a Társaságnak a gazdasági társaságokról szóló törvény 71. vagy 72. szakasza szerinti kárt.

## VI. Zárónyilatkozat

Ezt a Jelentést a Társaság igazgatósága 2026. március 23-án készítette el, és az éves beszámoló könyvvizsgálatát végző könyvvizsgálónak is átadta.

A Társaság cégképviselési szerve kijelenti, hogy ezt a Jelentést kellő gondossággal készítette el, és hogy a jelentésben szereplő információk elegendőek, valóságosak és teljesek. A társasági törvény szerinti kötelezettségeire tekintettel a Társaság éves üzleti jelentést ad ki, amelynek szerves részét képezi ez a Beszámoló; az így elkészült dokumentumot, beleértve ezt a Jelentést is, a Társaság felügyelőbizottsága fogja felülvizsgálni.

Kelt Prágában, 2025. 03. 23.



---

Ing. Josef Beneš

az igazgatóság elnöke

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.



---

Ing. Marek Beneš

igazgatósági tag

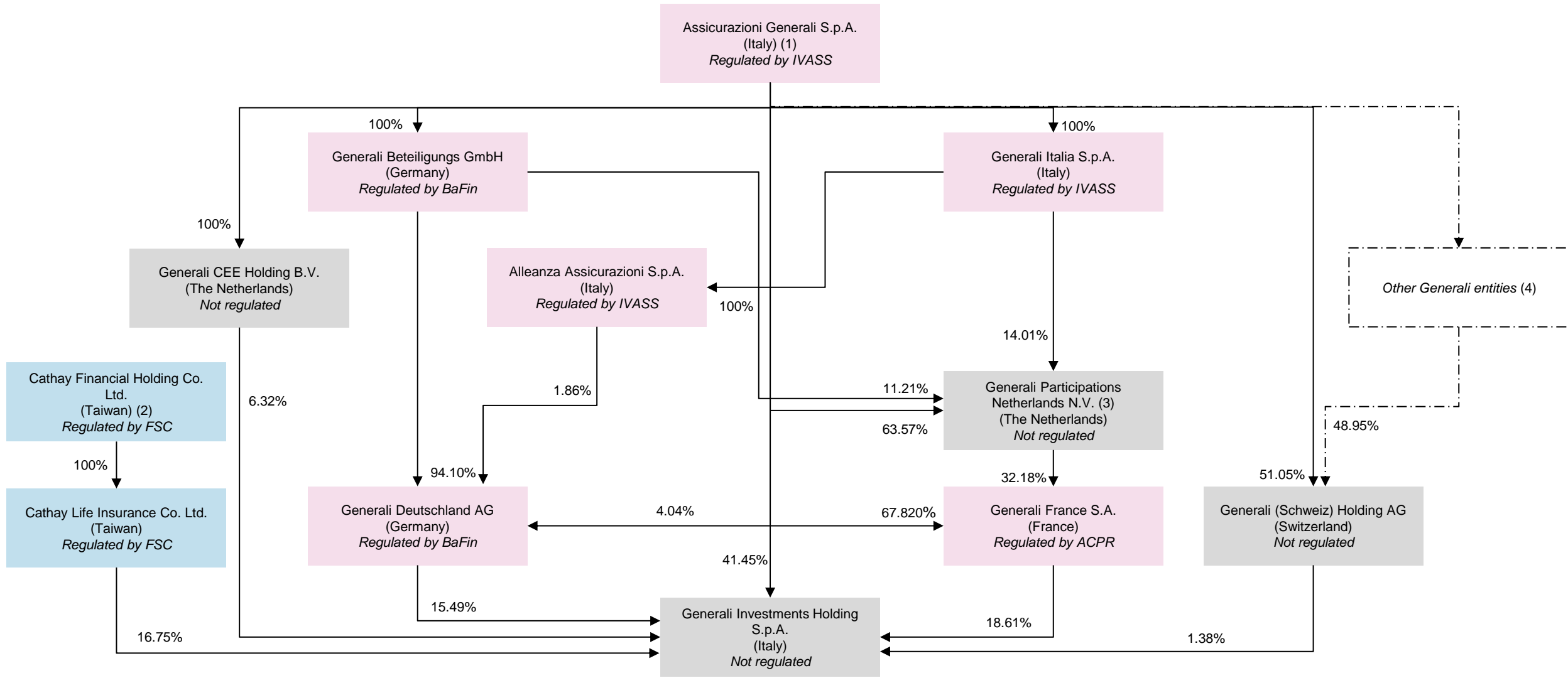
Generali Investments CEE,

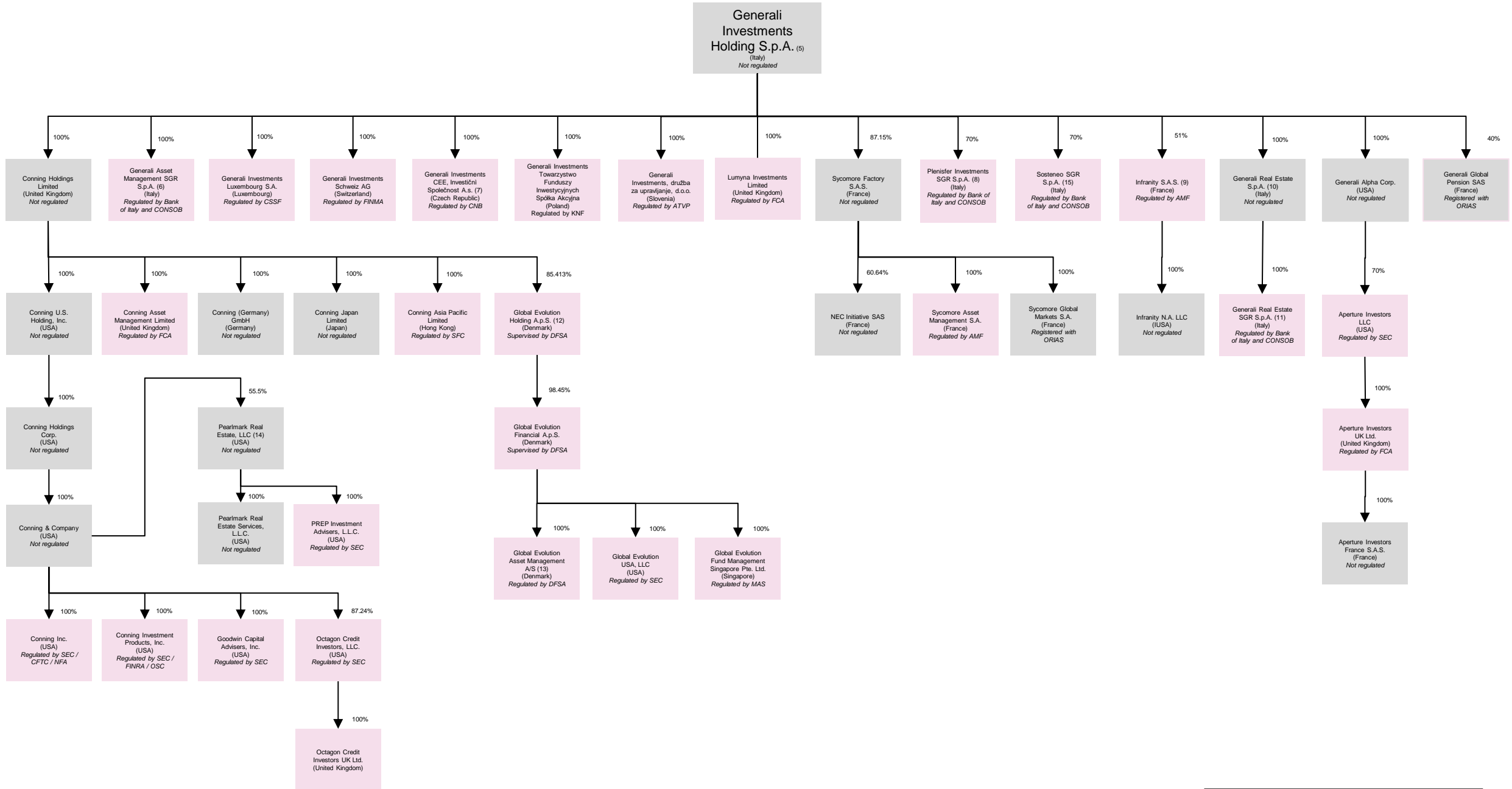
investiční společnost, a.s.

A kapcsolt felek közötti kapcsolatokról szóló jelentés melléklete - a pénzügyi csoport struktúrája az alábbi fordulónapon érvényes adatokkal:

2025. 12. 31.:

# Generali Investments Holding S.p.A. structure chart





## Endnotes and Legend

- (1) **Assicurazioni Generali S.p.A.**'s («AG») is a listed company on the Milan Stock Exchange. AG's main shareholders include: Mediobanca Group (13.10%); Del Vecchio Group (9.93%); Caltagirone Group (6.92%); Unicredit Group (5.27%) Benetton Group (4.80%). The full ownership structure of AG is available at [Ownership structure - Generali Group](#) (as of 1 April 2025).
- (2) Wan Pao Development Co., Ltd. and Lin Yuan Investment Co., Ltd. hold, respectively, 15.68% and 13.88% of **Cathay Financial Holding Co. Ltd.**'s shares.
- (3) **Generali Participations Netherlands N.V.**'s shareholders also include Generali IARD S.A. (5.32% of the shares) and Generali Vie S.A. (5.88% of the shares). Generali IARD S.A. is wholly owned by **Generali France**, Generali Vie S.A.'s shares are owned by **Generali France S.A.** (98.77%) and L'Equité S.A. (1.23%).
- (4) **Generali (Schweiz) Holding AG** is held directly (51.05%) by AG, which indirectly holds the remaining 48.95% of the shares. Such remaining 48.95% of the shares is held by Generali Versicherung AG (20.014%) and Redoze Holding N.V. (28.396%). Generali Versicherung AG's shares are held by: Generali Beteiligungsverwaltung GmbH (75%) and Generali Beteiligungs- und Vermögensverwaltung GmbH (25%). Generali Beteiligungsverwaltung GmbH's shares are owned by AG (67.53%) and Generali Participations Netherlands N.V. (32.47%), Generali Beteiligungs- und Vermögensverwaltung GmbH is wholly owned by Generali Beteiligungsverwaltung GmbH. Redoze Holding N.V.'s shares are owned by AG (49.99%) and Generali Participations Netherlands N.V. (50.01%).
- (5) **Generali Investments Holding S.p.A.** has established branches in France and Germany.
- (6) **Generali Asset Management SGR S.p.A.** has established branches in France, Germany and Spain.
- (7) **Generali Investments CEE, Investični Společnost A.s.** has established a branch in Hungary.
- (8) **Plenisfer Investments SGR S.p.A.** has established branches in Ireland and the United Kingdom.
- (9) **Infranity S.A.S.** has established a branch in the United Kingdom.
- (10) **Generali Real Estate S.p.A.** has established branches in Austria, Belgium, Czech Republic, France, Germany, Poland, Spain and the United Kingdom.
- (11) **Generali Real Estate SGR S.p.A.** has established a branch in France.
- (12) **Conning Holdings Limited** («CHL») currently holds directly 85.4127% of the shares and voting rights of **Global Evolution Holding ApS** («GEH»). Pursuant to the shareholders' agreement among the shareholders of GEH, it is anticipated that in 2025 CHL will acquire additional shares of GEH (fifth tranche).
- (13) **Global Evolution Asset Management A/S** has established branches in Luxembourg and the United Kingdom.
- (14) 45.5% of **Pearlmark Real Estate, LLC**'s shares are owned by the firm's employees.
- (15) **Sosteneo SGR S.p.A.** has established a branch in Australia.

Regulated  
entities

Not  
regulated  
entities

Cathay  
Group

**ACPR** - *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* (France)

**ATVP** - Securities Market Agency (Slovenia)

**BaFin** - *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (Germany)

**CFTC** - Commodity Futures Trading Commission (United States)

**CONSOB** - *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (Italy)

**DFSA** - Danish Financial Supervisory Authority (Denmark)

**FINMA** - Swiss Financial Market Supervisory Authority (Switzerland)

**FSA** - Financial Supervision Authority (Poland)

**IVASS** - *Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni* (Italy)

**MAS** - Monetary Authority of Singapore (Singapore)

**NFA** - National Futures Association (United States)

**OSC** - Ontario Securities Commission (Canada)

**SFC** - Securities & Futures Commission of Hong Kong (Hong Kong)

**AMF** - *Autorité des marchés financiers* (France)

**AZN** - Insurance Supervisory Agency (Slovenia)

**Bank of Italy** - *Banca d'Italia* (Italy)

**CNB** - Czech National Bank (Czechia)

**CSSF** - *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Luxembourg)

**FCA** - Financial Conduct Authority (United Kingdom)

**FINRA** - Financial Industry Regulatory Authority (United States)

**FSC** - Financial Supervisory Commission (Taiwan)

**KNF** - *Komisja Nadzoru Finansowego* (Poland)

**MNB** - *Magyar Nemzeti Bank* (Hungarian National Bank (Hungary))

**ORIAS** - Register of intermediaries in insurance, banking and financial business (France)

**SEC** - U.S. Securities and Exchange Commission (United States)

*Generali Investments Holding S.p.A.  
General Counsel  
Investments Supervisory & Regulatory Affairs Unit  
31 March 2025*



Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKÚ 2025. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL



**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁSA****2025. DECEMBER 31. FORDULÓNAPPAL**

<u>Eszközök:</u>	<u>Jegyzet</u>	<u>2025. december</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
<b><u>Befektetett eszközök</u></b>			
Immateriális javak	7	55441	57052
Tárgyi eszközök	7	18117	7847
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	8	13882	37623
Halasztott adókövetelés	22	30325	13961
Hosszú lejáratú követelések		748	2482
<b>Összes befektetett eszköz</b>		<b><u>118513</u></b>	<b><u>118966</u></b>
<b><u>Forgóeszközök</u></b>			
Készpénz és készpénzgyenlegek	5	576900	492557
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	6	79542	71509
Esedékes adókövetelés	22	6748	7189
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	9	240000	172991
Egyéb eszközök	10	70284	61856
<b>Összes forgóeszköz</b>		<b><u>973 474</u></b>	<b><u>806 102</u></b>
<b>Összes eszköz</b>		<b><u>1091987</u></b>	<b><u>925068</u></b>
<b><u>Saját tőke és kötelezettségek:</u></b>			
<b><u>Saját tőke</u></b>			
Befizetett jegyzett tőke	15	91000	91000
Felhalmozott eredmény/veszteség	15	189908	97227
Elszámolási időszak nyeresége	15	386258	313577
<b>Saját tőke összesen</b>		<b><u>667 166</u></b>	<b><u>501 804</u></b>
<b><u>Hosszú lejáratú kötelezettségek</u></b>			
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek	12	36828	23125
Halasztott adókötelezettség	22	0	0
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek		3517	0
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>		<b><u>40 345</u></b>	<b><u>23 125</u></b>
<b><u>Rövid lejáratú kötelezettségek</u></b>			
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	12	105134	70055
Társadalombiztosítási és egészségbiztosítási kötelezettségek	13	5500	4873
Esedékes adókötelezettség	22	7223	0
Állami költségvetéssel szembeni egyéb kötelezettségek		11960	6314
Alapokkal és forgalmazókkal szembeni üzleti kötelezettségvállalások		194517	158809
Egyéb üzleti kötelezettségek	14	60142	160088
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>		<b><u>384 476</u></b>	<b><u>400 139</u></b>
<b>Összes kötelezettség</b>		<b><u>1091987</u></b>	<b><u>925068</u></b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**

	<u>Jegyzet</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		ezer CZK	ezer CZK
Díjából és jutalékokból származó bevételek	16	1671579	1369005
Díjak és jutalékok költségei	17	-565637	-419841
Személyzeti költségek	18	-324522	-243242
ebből: a) Bérek és jutalmak		-252897	-178350
b) TB és egészségbiztosítás		-59403	-54906
c) Egyéb munkavállalói költségek		-12222	-9986
Egyéb igazgatási költségek	19	-279773	-300398
Eszközök értékcsökkenése	7	-23280	-16018
Értékcsökkenés, céltartalékok képzése és felhasználása		-318	-69
Tartalékok képzése és felhasználása		685	0
Egyéb működési bevételek		13739	4654
Egyéb működési költségek	20	-15426	-10860
<b>Működési eredmény</b>		<b><u>477 047</u></b>	<b><u>383 231</u></b>
Kamatbevételek és hasonló bevételek		13159	15259
Kamatköltségek		-116	0
Pénzügyi műveletek nyeresége vagy vesztesége	21	3496	715
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b><u>16 539</u></b>	<b><u>15 974</u></b>
<b>Elszámolási időszak adózás előtti eredménye</b>		<b>493586</b>	<b>399205</b>
<b>Jövedelemadók</b>	21	<b>-107328</b>	<b>-85628</b>
<b>Elszámolási időszak adózott utáni eredménye</b>		<b><u>386258</u></b>	<b><u>313577</u></b>
Egyéb átfogó gazdasági eredmény		0	0
			-
A következő időszakokban az eredménykimutatásba át nem vezetendő tételek		0	0
			-
A következő időszakokban az eredménykimutatásba átvezetendő tételek		0	0
			-
<b>Pénzügyi év átfogó jövedelme</b>		<b>386258</b>	<b>313577</b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA**  
**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

	Jegyzett tőke ezer CZK	Tartalékala p ezer CZK	Tőkealapok ezer CZK	Eredménytartalé k ezer CZK	Saját tőke ezer CZK
2023. december 31. -i egyenleg	<u>91000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>486915</u>	<u>577915</u>
2024. január 1. -i egyenleg	<u>91000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>486915</u>	<u>577915</u>
Kifizetett osztalékok	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-389 688</u>	<u>-389 688</u>
Tranzakciók a részvényesekkel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-389688</u>	<u>-389688</u>
Elszámolási időszak nettó nyeresége	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>313 577</u>	<u>313 577</u>
Pénzügyi év átfogó jövedelme	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>313577</u>	<u>313577</u>
2024. december 31. -i egyenleg	<u>91000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>410804</u>	<u>501804</u>
2025. január 1-i egyenleg	<u>91000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>410804</u>	<u>501804</u>
Fúzió	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134683</u>	<u>134683</u>
Kifizetett osztalékok	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-355 579</u>	<u>-355 579</u>
Tranzakciók a részvényesekkel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-355579</u>	<u>-355579</u>
Elszámolási időszak nettó nyeresége	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>386 258</u>	<u>386 258</u>
Pénzügyi év átfogó jövedelme	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>386258</u>	<u>386258</u>
2025. december 31. -i egyenleg	<u>91000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>576166</u>	<u>667166</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**CASH FLOW KIMUTATÁS**  
**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE**

	<u>2025</u> ezer CZK	<u>2024</u> ezer CZK
<b><u>PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK ÁLLOMÁNYA AZ IDŐSZAK ELEJÉN</u></b>		
<b><u>ÖSSZESEN</u></b>	<b>588 908</b>	<b>569 061</b>
PÉNZ ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK ÁLLOMÁNYA AZ IDŐSZAK ELEJÉN GICEE**	492557	
PÉNZ ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK ÁLLOMÁNYA AZ IDŐSZAK ELEJÉN GAK*	96351	
<b> Szokásos tevékenység adózás előtti eredménye</b>	<b>493586</b>	<b>399205</b>
<b> Nem készpénzes tranzakciókkal kapcsolatos kiigazítások</b>	<b>44826</b>	<b>-5376</b>
Befektetett eszközök értékcsökkenése és az értékvesztési amortizáció	23280	16018
Értékvesztések és céltartalékok állományának változása	40290	-8841
Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség	-1279	-226
Befektetési jegyek ártértékeléséből származó bevétel	-4306	3957
Kamatköltség, kivéve az aktivált kamatokat és az elhatárolt kamatbevételeket	-13159	-15259
További kiigazítások egyéb nem készpénzes tranzakciókkal kapcsolatban	0	-1025
<b> Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow adózás, a működőtöke változásai és rendkívüli tételek előtt</b>	<b>538 412</b>	<b>393 829</b>
<b> A működőtöke nem pénzbeli elemeinek állományváltozásai</b>	<b>-62783</b>	<b>25712</b>
Egyéb eszközök és halasztott bevételek és kiadások változása	-613	-44684
Egyéb kötelezettségek és elhatárolt bevételek és kiadások változása	-58444	70623
Nem készpénz jellegű rövid lejáratú pénzügyi eszközök változása és egyenértékesek	-3726	-227
<b> Működési tevékenységből származó nettó cash flow adózás és rendkívüli tételek előtt</b>	<b>475 629</b>	<b>419 541</b>
Fizetett kamatok, kivéve a tőkésített kamatokat	0	0
Kifizetett és kapott kamatok és hasonló bevételek/kiadások	13159	15259
Folyó tevékenységek után fizetett jövedelemadó és adóhátralék	-120186	-103502
<b> Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>368 602</b>	<b>331 298</b>
Befektetett eszközök beszerzésével kapcsolatos kiadások	-25814	-18340
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevételek	1279	226
<b> Befektetési tevékenységgel kapcsolatos nettó cash flow</b>	<b>-24 535</b>	<b>-18 114</b>
Részvényeseknek kifizetett osztalék	-355579	-389688
Lízingkötelezettségek	-496	0
<b> Finanszírozási tevékenységekhez kapcsolódó nettó cash flow</b>	<b>-356 075</b>	<b>-389 688</b>
<b> Készpénzállomány nettó növekedése vagy csökkenése</b>	<b>-12 008</b>	<b>-76 505</b>
<b> PÉNZ ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK ÁLLOMÁNYA AZ ÜZLETI IDŐSZAK VÉGÉN</b>	<b>576 900</b>	<b>492 557</b>

\* GAK = Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

\*\* GICEE = GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (a jelen számviteli kimutatásban a továbbiakban **„Társaság” vagy „GICEE”**) (amely 2001. 01. 26-tól 2015. 12. 31-ig ČP INVEST investiční společnost, a.s. néven, 2001. 01. 26-ig pedig KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny néven működött) 1991. 11. 19-én alakult meg.

2016. január 1-jei hatállyal a ČP INVEST investiční společnost, a.s. társaság egyesült a Generali Investments CEE, a.s. társasággal, székhelye: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, irányítószám: 140 00, cégjegyzékszám: 25629123, bejegyezve a Prágai Városi Bíróságon, mint cégbíróságon, B szakasz 5073. lajstromszámon (a továbbiakban: **„Generali Investments”**). A Generali Investments az egyesülés következtében megszűnt, vagyona pedig a jogutód társaságra, a ČP INVEST investiční společnost, a.s.-re szállt át, amelynek székhelye: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, irányítószám: 140 21, cégjegyzékszám: 43873766, bejegyezve a Prágai Városi Bíróságon, mint cégbíróságon, B szakasz 1031. lajstromszámon. A jogutód társaság a fenti egyesülési időponttal a cégjegyzékbe **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. néven került bejegyzésre, székhelye: Praha 4, Na Pankráci 1720/123, irányítószám: 140 21, cégjegyzékszáma: 43873766, bejegyezve a Prágai Városi Bíróságon, mint cégbíróságon, B szakasz 1031 lajstromszámon.** Ezek az adatok a számviteli beszámoló összeállításának időpontjában is aktuálisak.

A Társaság Magyarországon létrehozta fióktelepét Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe néven (a továbbiakban: **„Fióktelep”**), székhelye: 1066 Budapest, Teréz körút 42–44., Magyarország. A Társaság fióktelepét 2024. október 7-én jegyezték be a magyar cégjegyzékbe. A cseh jogszabályokkal összhangban a fióktelepre vonatkozó pénzügyi információk a Társaság számviteli beszámolójának szerves részét képezik. A fióktelep ugyanazon a területen működik, mint az alapítója, és tevékenysége a Cseh Nemzeti Bank felügyelete alá tartozik.

2024. május 31-én a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (a továbbiakban: **„Jogutód társaság”**) és a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: **„Megszűnő társaság”**) ügyvezető szervei megkötötték a határon átnyúló egyesülési tervet (a továbbiakban: **„Egyesülés”**), amely alapján a fent említett társaságok 2025. január 1. egyesülési fordulónappal a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. társaságba olvadnak be. Az Egyesülés következtében a Megszűnő társaság teljes vagyona és valamennyi kötelezettsége egyetemes jogutódlás címén a Jogutód társaságra szállt, a Megszűnő társaság pedig az Egyesülés következtében megszűnt. E tény cégjegyzékbe történő bejegyzésére 2025. január 1-jén került sor.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

Az Egyesülés befejezését követően, az Egyesülés hatálybalépésének napján a Megszűnő társaság valamennyi eszköze és kötelezettsége a Jogutód társaság Magyarországon létrehozott Fióktelepéhez került hozzárendelésre.

A Társaság egyedüli részvényese a Generali Investments Holding S.p.A., székhelye Trieszt, Via Machiavelli n. 4, Olasz Köztársaság; A Társaság az Anyavállalat konszolidációs egységének része. A Társaság a pénzügyi év során a Generali biztosítói csoport tagja volt.

A legszélesebb és a legszűkebb vállalatcsoport konszolidált számviteli beszámolóját (közzétéve a <http://www.generalicom> oldalon), amelyhez a Társaság mint konszolidációba bevont számviteli egység tartozik, az alábbi társaság állítja össze:

Assicurazioni Generali, székhelye: Piazza Duca Degli Abruzzi, 2; 34132 Trieszt, Olaszország

A Társaság a befektetési társaságokról és befektetési alapokról szóló, módosított 240/2013 Tt. sz. törvény (a továbbiakban: „ZISIF”) alapján, a Cseh Nemzeti Bank által kiadott engedélyben meghatározott terjedelemben jogosult:

- befektetési alapok vagy külföldi befektetési alapok kezelését végezni;
- befektetési alapok vagy külföldi befektetési alapok adminisztrációját végezni;
- ügyfélvagyon kezelése – amennyiben annak részét befektetési eszköz képezi – szerződéses megállapodás alapján, diszkrecionális döntéshozatal keretében (portfóliókezelés);
- befektetési eszközök letétkezelését és nyilvántartását, valamint a kapcsolódó szolgáltatások nyújtását végezni, azonban kizárólag a befektetési alap vagy külföldi befektetési alap által kibocsátott értékpapírokra és dematerializált értékpapírokra vonatkozóan;
- befektetési eszközökre vonatkozó megbízások felvétele és továbbítása;
- befektetési eszközökre vonatkozó befektetési tanácsadás nyújtása.

A Társaság jogosult az alkalmazandó határérték túllépésére.

A képviseleti szerv és a felügyelőbizottság tagjai 2025. 12. 31-én.

### **Igazgatóság**

Az igazgatóság elnöke	Ing. Josef Beneš
Igazgatósági tag	Bc. Martin Brož
Igazgatósági tag	Ing. Michal Toufar
Igazgatósági tag	Ing. Marek Beneš - 2025. 01. 01-től

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## Felügyelőbizottság

A felügyelőbizottság elnöke	Santo Borsellino
Felügyelőbizottsági tag	Carlo Schiavetto - 2025. január 1-ig
Felügyelőbizottsági tag	Francesco Sola - 2025. január 1-ig
Felügyelőbizottsági tag	Hana Opálková
Felügyelőbizottsági tag	Lenka Kejíková

## 2 A SZÁMVITELI BESZÁMOLÓK ELKÉSZÍTÉSÉNEK SZABÁLYAI ÉS A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK

### (a) Megfeleléségi nyilatkozat

A számviteli beszámoló a számvitelről szóló 563/1991 Tt. sz. törvény 19a. §-ával összhangban az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (a továbbiakban: „IFRS-ek”) szerint, az Európai Parlament és a Tanács a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról szóló 1606/2002/EK rendeletével összhangban került összeállításra.

### (b) Új vagy módosított IFRS számviteli standardok implementálása

**Az alábbi standardmódosítások a 2025-ös pénzügyi évre nézve váltak kötelezővé, és az Európai Unió jóváhagyta őket:**

- IAS 21 függelékek: Az árfolyamváltozások hatásai: A konvertibilitás hiánya. Az IAS 21 módosításait 2023 augusztusában adták ki, és azok a 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba. A módosítások útmutatást tartalmaznak arra vonatkozóan, hogyan kell meghatározni, hogy egy pénznem átváltható-e, illetve hogyan kell meghatározni az árfolyamot, ha nem átváltható.

A fenti 2025 évi kiigazítás alkalmazása nem volt hatással a számviteli beszámolóra.

### Új standardok és értelmezések, amelyek még nem léptek hatályba

Az alábbi standardokat és módosításokat az IASB adta ki, azonban azok még nem léptek hatályba:

- IFRS 9 és IFRS 7 – A pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai, valamint a természeti erőforrásoktól függő villamos energiára hivatkozó szerződések – módosítások (2026. január 1-jétől hatályos)

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

- IFRS 18: Megjelenítés és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (2027. január 1-jétől hatályos)

#### **Új standardok és értelmezések, amelyeket az EU még nem hagyott jóvá**

- Az IFRS 10 és az IAS 28 azon módosításait, amelyek a befektető és társult vagy közös vállalkozása közötti eszközértékesítésre vagy eszközi hozzájárulásra vonatkoznak, az EU mindeddig nem hagyta jóvá alkalmazásra.
- IFRS 19: Nyilvános elszámoltathatóság nélküli leányvállalatok: Közzététel (2027. január 1-jétől hatályos)
- IAS 21 Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai: Beszámolási adatok átváltása hiperinflációs pénznemre

A Társaság jelenleg vizsgálja az IFRS 18 alkalmazásának lehetséges hatását a számviteli beszámolóra. Nem várható, hogy a további, egyelőre még nem hatályos vagy jóvá nem hagyott módosítások alkalmazása jelentős hatással lesz a számviteli beszámolóra.

#### **(c) Értékelési módszerek**

A pénzügyi kimutatás a bekerülési érték elvén került összeállításra, kivéve azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyeket a ráfordításokkal vagy bevételekkel szemben értékelnek, valamint azokat a pénzügyi eszközöket, amelyeket valós értéken, az egyéb átfogó eredménnyel („OCI”) szemben értékelnek.

#### **(d) Időbeli elhatárolás elve**

A pénzügyi kimutatás a költségek és bevételek időbeli elhatárolásának elvén alapul, amely szerint a tranzakciókat és egyéb gazdasági eseményeket keletkezésük időpontjában kell elszámolni, és abban az időszakban kell könyvelni, amelyhez tartalmuk és időbeli vonatkozásuk szerint kapcsolódnak.

#### **(e) Kimutatás pénzneme**

A Társaság a pénzügyi adatokat cseh koronában (CZK) jelenti, amely a funkcionális pénznem, a legközelebbi ezer CZK-ra kerekítve, hacsak másképp nincs feltüntetve.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenységi tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

A számviteli beszámoló a pénzügyi helyzetről szóló kimutatást (mérleget), az átfogó eredménykimutatást (eredménykimutatást), a saját tőke változásainak kimutatását, a cash flow kimutatást, valamint a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött magyarázó megjegyzéseket tartalmazza.

Ez a számviteli beszámoló nem konszolidált.

#### **(f) Becslések és feltételezések használata**

A számvitel megfelel az óvatosság elvének és annak a feltételezésnek, hogy a gazdálkodó egység képes folytatni tevékenységét.

A számviteli politikák alkalmazása az IFRS számviteli standardokkal összhangban lévő számviteli beszámoló elkészítése céljából megköveteli a Társaság vezetésétől, hogy szakmai megítélést alkalmazzon, valamint hogy becsléseket és feltételezéseket tegyen, amelyek befolyásolják a számviteli beszámoló időpontjában kimutatott eszközök és kötelezettségek összegét, a függő követelésekre és kötelezettségekre vonatkozó közzétételeket, valamint az adott időszakban elszámolt bevételeket és ráfordításokat. Ezek a becslések és számviteli megítélések a számviteli beszámoló fordulónapján rendelkezésre álló információkon alapulnak, és különösen az alábbiak meghatározására vonatkoznak:

- a pénzügyi helyzetről szóló kimutatásban az aktív piacokon nem jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értékei, amelyek az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek vagy pénzügyi kötelezettségeknek, illetve az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek minősülnek,
- immateriális javak értéke,
- értékvesztés összege,
- kötelezettségek között kimutatott céltartalékok,
- azon halasztott adókövetelés összege, amely a jövőbeni adóköteles nyereségek várható időzítése és összege alapján kimutatható,
- üzleti modell és a pénzügyi eszközök SPPI-jének értékelése,
- határozatlan időre kötött lízingszerződések esetében a lízing futamideje

A jövőre vonatkozó kulcsfontosságú számviteli megítélésekkel és feltételezésekkel, valamint a becslési bizonytalanság egyéb lényeges forrásaival kapcsolatos információk a számviteli beszámoló fordulónapján – amelyek esetében nagy a kockázata annak, hogy a következő üzleti év során az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékében jelentős módosításokat eredményeznek – adott esetben az egyes fejezetekben kerülnek bemutatásra.

#### **(g) A számviteli esemény megvalósulásának időpontja**

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

A pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket akkor jelenítik meg, amikor a Társaság az ügyletben részes féllé válik.

A Társaság akkor vezeti ki a pénzügyi eszközt vagy annak egy részét a mérlegből, ha elveszíti az adott pénzügyi eszközhöz vagy annak egy részéhez kapcsolódó szerződéses jogok feletti ellenőrzést. A Társaság akkor veszíti el ezt az ellenőrzést, amennyiben a szerződésben meghatározott kedvezményekhez fűződő jogokat érvényesíti, ezek a jogok megszűnnek, vagy lemond ezekről a jogokról.

A pénzügyi kötelezettség vagy annak egy része megszűnik, amikor a szerződésben meghatározott kötelezettséget teljesítik, törlik, vagy annak érvényessége lejár, és a gazdálkodó egység a továbbiakban már nem mutatja ki a pénzügyi kötelezettséget vagy annak egy részét a mérlegben. A számvitelben nyilvántartott kötelezettség, illetve annak megszűnt vagy más jogalanyra átruházott része szerinti érték, valamint az e kötelezettségért fizetett összeg közötti különbözetet ráfordításként vagy bevételként kell elszámolni.

A spot vásárlásokat és eladásokat az elszámolás napján könyvelik el. Abban az esetben, ha az ügylet kötés és az elszámolás időpontja két külön naptári évre esik (azaz mindkét időpont más-más naptári évben van), az ügyletet mérlegen kívüli tételként kell kimutatni.

## **(h) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek**

### **Osztályozás**

Az IFRS 9 két kritériumot vezet be az adósságinstrumentumok besorolására:

- az üzleti modell, amelyet a gazdálkodó egység a pénzügyi eszközeinek kezelésére használ (azaz, hogy a gazdálkodó egység hogyan kezeli a pénzügyi eszközeit a cash flow-k generálása érdekében)
- a pénzügyi eszközökből származó szerződéses cash-flow-k jellemzőinek vizsgálata, amelyek a pénzügyi eszközökre megállapított szerződéses feltételek alapján keletkeznek (azaz annak vizsgálata, hogy a szerződéses feltételek meghatároznak-e konkrét határidőket olyan cash flow-kra, amelyek kizárólag tőketörlesztésből és kamatfizetésből állnak), az ún. SPPI-teszt.

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközt az értékelésen alapuló kategóriába sorolják:

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

- amortizált bekerülési értéken (AC);
- egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI);
- nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt (FVTPL).

A pénzügyi eszköz csak akkor értékelhető amortizált bekerülési értéken, ha az alábbi két feltétel egyaránt teljesül, ugyanakkor az eszközt nem valós értéken, az eredménnyel szemben (FVTPL) értékeltként meghatározott:

- az eszközt egy olyan üzleti modell keretében tartják, amelynek célja az eszközből származó szerződéses cash flow-k beszedése;
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokra szóló olyan cash-flow-kat állapítanak meg, amelyek kizárólag a tőketörlesztésekből és a fennálló tőketartozás utáni kamatokból állnak.

Az adósságinstrumentum csak akkor értékelhető valós értéken, az egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVOCI), ha az alábbi két feltétel egyaránt teljesül, és ugyanakkor nincs valós értéken, az eredménnyel szemben (FVTPL) értékeltként meghatározva:

- az eszközt olyan üzleti modell keretében tartják, amelynek célja mind a szerződéses cash flow-k beszedésével, mind a pénzügyi eszközök értékesítésével valósul meg;
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokra szóló olyan cash flow-kat állapítanak meg, amelyek kizárólag a tőketörlesztésekből és a fennálló tőketartozás utáni kamatokból állnak.

A tőkeinstrumentumok esetében a gazdálkodó egység választhat, hogy azokat valós értéken, az eredménnyel szemben (FVTPL) vagy az egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVOCI) értékeli. Az egyes konkrét tőkejellegű pénzügyi eszközökre az első megjelenítéskor tett választás visszavonhatatlan. FVOCI választása esetén az egyéb átfogó eredménnyel kimutatott értékelés a tőkeinstrumentum kivezetésekor (értékesítésekor) keletkező nyereségek és veszteségek átsorolása nélkül marad fenn.

Az egyéb pénzügyi eszközöket valós értéken, az eredménnyel szemben kell értékelni (FVTPL).

### **Az üzleti modell értékelése**

Az üzleti modell azt a módot tükrözi, ahogyan a pénzügyi eszközök csoportjait együttesen kezelik egy adott üzleti cél elérése érdekében. Ez a feltétel tehát nem az eszközönkénti osztályozás megközelítését jelenti, hanem egy magasabb szintű aggregációt. Az üzleti modell értékelése során figyelembe kell venni az értékelés időpontjában rendelkezésre álló valamennyi releváns információt és bizonyítékot. Ezek a vonatkozó információk és bizonyítékok többek között a következőket foglalják magukban:

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

- a portfólióhoz meghatározott módszerek és célkitűzések, valamint e módszerek gyakorlati megközelítése;
- az üzleti modell és az egyes üzleti modelleken belül tartott pénzügyi eszközök teljesítményének értékelése;
- az üzleti modellek és a kiválasztott üzleti modellekben tartott pénzügyi eszközök teljesítményét befolyásoló kockázatok, és különösen az, hogy hogyan kezelik ezeket a kockázatokat;
- a GIC egyes alkalmazottainak és vezetőinek díjazása;
- a korábbi időszakok értékesítésének gyakorisága, mennyisége és időzítése, az értékesítés okai és a jövőbeli értékesítéssel kapcsolatos várakozások. Az értékesítésekre vonatkozó információkat nem önállóan értékelik, hanem annak átfogó vizsgálata részeként, hogy a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére meghatározott célok miként valósulnak meg, és hogyan realizálódnak a pénzáramok.

A pénzügyi eszközök kezelésének módja alapján a Társaság a folyószámla- és megtakarítási számlaegyenlegek, a lekötött betétek, a kereskedelmi követelések és a nyújtott hitelek esetében a „**tartás és beszédés**” üzleti modellt választotta. Ezeket a pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken (AC) fogják értékelni.

#### **Annak értékelése, hogy a pénzáramok kizárólag tőketörlesztésekből és kamatokból állnak-e (ún. "SPPI teszt")**

Ezen értékelés céljából a „tőke” a pénzügyi eszköz kezdeti elszámoláskori valós értékeként van meghatározva. A „kamat” a pénz időértékéért, valamint a fennálló tőketartozáshoz kapcsolódó hitelkockázatért egy adott időszakra járó ellenértékként van meghatározva, továbbá magában foglalja a hitelezéssel összefüggő egyéb alapvető kockázatokat és költségeket is (például a likviditási kockázatot és az adminisztratív költségeket), valamint adott esetben a nyereségmarzsot is. Annak értékelése során, hogy a pénzáramok kizárólag tőketörlesztésből és kamatokból állnak-e, a Társaság megvizsgálja az adott eszköz szerződéses feltételeit. Ez magában foglalja annak felmérését, hogy a pénzügyi eszköz tartalmaz-e olyan szerződéses megállapodásokat, amelyek megváltoztathatják a szerződéses cash flow-k ütemezését és összegét.

Az értékelés során következőket vizsgálja:

- olyan függő események, amelyek megváltoztathatják a szerződéses cash flow-k időzítését és összegét;
- tőkeáttétel;
- előtörlesztés és futamidő-hosszabbítás;

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

- olyan feltételek, amelyek korlátozzák a Társaságot a konkrét eszközökből származó pénzáramok beszedése során;
- olyan feltételek, amelyek módosítják a pénz időértékéért járó ellenértéket (például a kamatláb rendszeres meghatározásának módjai).

Ha a vizsgált pénzügyi instrumentum nem felel meg az SPPI-tesztnek, kötelezően FVTPL szerint kell értékelni. A Társaság esetében ilyenek például a megvásárolt befektetési jegyek.

### **Átsorolás**

A kezdeti elszámolást követően a pénzügyi eszközök nem kerülnek átsorolásra, kivéve azt az esetet, amikor a Társaság a tárgyidőszakban megváltoztatja a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét.

### **Pénzügyi kötelezettségek**

A kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken, illetve derivatív esetén az FVTPL szerinti valós értéken értékelik.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

## **Kivezetés**

### **Pénzügyi eszközök**

A Társaság kivezeti a pénzügyi eszközt, ha

- a pénzügyi eszközből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok megszűnnek; vagy
- átruházza a pénzáramlások megszerzéséhez fűződő jogokat egy olyan ügyletben, amelyben a pénzügyi eszköz tulajdonlásával kapcsolatos lényegében valamennyi kockázatot és hasznot átruházzák, vagy amelyben a Társaság se nem ruházza át, se nem tartja meg lényegében a pénzügyi eszköz tulajdonlásával kapcsolatos valamennyi kockázatot és hasznot, és a pénzügyi eszköz feletti ellenőrzést sem tartja meg.

A pénzügyi eszköz kivezetésekor a következők közötti különbözetet kell figyelembe venni:

- az eszköz könyv szerinti értéke (vagy a kivezetett eszköz egy részére allokkált könyv szerinti érték egy része) és
- ellenérték fejében kapott összeg (beleértve bármely megszerzett eszközt, csökkentve bármely újonnan vállalt kötelezettség értékével) és a saját tőkében elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség összege közötti különbözetet az eredménykimutatásban kell kimutatni.

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) tőkeinstrumentumokhoz kapcsolódóan a saját tőkében elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a kivezetéskor nem kerül átvezetésre az eredménykimutatásba.

Ha a társaság olyan ügyleteket köt, amelyek során a mérlegben kimutatott eszközöket átruházza, de az átruházott pénzügyi eszközökhöz vagy azok egy részéhez kapcsolódó összes, illetve alapjában véve valamennyi kockázatot és hasznot megtartja, akkor az ilyen esetekben az átruházott eszközöket nem vezeti ki. Ilyen ügyletekre példaként említhetők az értékpapír-kölcsönügyletek és a repóügyletek.

### **Pénzügyi kötelezettségek**

A gazdálkodó egység akkor vezet ki egy pénzügyi kötelezettséget, amikor annak szerződéses kötelezettségei teljesülnek, törölődnek vagy megszűnnek.

### **Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek módosítása**

#### **Pénzügyi eszközök**

Ha a pénzügyi eszköz feltételei módosulnak, a Társaság megvizsgálja, hogy a módosított pénzügyi eszköz pénzáramai lényegesen eltérnek-e.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

Ha a pénzáramlások jelentősen eltérnek, akkor az eredeti pénzügyi eszközökből származó pénzáramlásokra vonatkozó szerződéses jog megszűntnek tekintendő. Ilyen esetben az eredeti pénzügyi eszközt kivezetik, az új pénzügyi eszközt pedig megjelenítik és valós értéken tartják nyilván.

Ha az amortizált bekerülési értéken értékelt módosított eszköz pénzáramlásai nem térnek el jelentősen, a módosítás nem vezet a pénzügyi eszköz kivezetéséhez. A Társaság újraszámítja a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét, és a bruttó könyv szerinti érték módosításából eredő összeget módosítási nyereségként vagy veszteségként az eredménykimutatásban számolja el.

### **Pénzügyi kötelezettségek**

A Társaság kivezeti a pénzügyi kötelezettséget, ha a feltételei módosulnak, és a módosított kötelezettség pénzáramai lényegesen eltérnek. Ilyen esetben a módosított feltételek alapján keletkező új pénzügyi kötelezettséget valós értéken kell elszámolni. A megszűnt pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értéke és a módosított feltételekkel rendelkező új pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értéke közötti különbséget az eredménykimutatásban kell elszámolni.

### **Valós értéken történő értékelés**

A valós érték az az ár, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapnának, vagy egy kötelezettség átvállalásáért fizetnének a piaci szereplők között, az értékelés napján, a fő (vagy legelőnyösebb) piacon lebonyolított szokásos ügylet keretében, amelyhez a gazdálkodó egység ezen a napon hozzáfér (ún. kilépési ár).

#### **A pénzügyi eszközök valós értéken történő értékelésének hierarchikus megközelítése**

A valós érték legjobb bizonyítéka az aktív piacon jegyzett piaci ár (a valós érték meghatározására szolgáló hierarchia **1. szintje**).

Amennyiben nem állnak rendelkezésre piaci árak, a valós értéket értékelési modellek segítségével kell meghatározni, amelyek inputként objektíven megfigyelhető piaci adatokat használnak fel (a valós érték meghatározására szolgáló hierarchia **2. szintje**).

Bizonyos esetekben a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség valós értéke sem jegyzett piaci árak alapján, sem pedig kizárólag objektíven megfigyelhető piaci adatokon alapuló értékelési modellek alkalmazásával nem határozható meg. Ebben az esetben reális feltételezések alkalmazásával becslést kell készíteni az egyedi értékelési paraméterekről, amelyek a piacon nem figyelhetők meg (a valós érték meghatározására szolgáló hierarchia **3. szintje**).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## Értékvesztés

### Általános megközelítés

Az IFRS 9 standard új, a várható hitelveszteségeken (ECL) alapuló értékvesztési modellt vezet be, amely szerint az értékvesztés miatti korrekciót már a hitelveszteség bekövetkezése előtt el kell számolni.

A hitelezési veszteség a hitelezési veszteségek súlyozott átlaga, ahol a súlyok a vonatkozó nemteljesítési kockázatokat jelentik.

A standard abból a feltételezésből indul ki, hogy az értékvesztés hatálya alá tartozó minden pénzügyi eszköz (az AC és az FVOCI szerint értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok, az IFRS 15 szerinti vevőkövetelések és szerződéses eszközök, az IFRS 16 szerinti lízingkövetelések, valamint a nyújtott hitelígérvények és pénzügyi garanciák) már a keletkezése időpontjában is magában hordoz bizonyos kockázatot arra, hogy nem kerül kiegyenlítésre. Ezért egy ilyen pénzügyi eszközre értékelési tartalékot kell képezni, amikor azt először megjelenítik.

A teljes ECL-modell az értékvesztés három szintjére oszlik:

- (1) első kimutatás (1. szint)
- (2) a hitelkockázat jelentős növekedése (2. szint)
- (3) objektív értékvesztés (3. szint)

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>
Hitelkockázat miatt értékvesztett pénzügyi eszköz:	Nem	Nem	Igen
Hitelkockázat jelentős növekedése:	Nem	Igen	Igen
Várható hitelveszteség:	Tizenkét havi	A futamidő alatt	A futamidő alatt
Kamathozam	Az eszköz bruttó könyv szerinti értékéből	Az eszköz bruttó könyv szerinti értékéből	Az eszköz amortizált bekerülési értékéből

Az értékvesztés első szakaszában a pénzügyi eszközre olyan értékvesztési céltartalékot kell kimutatni, amely a következő 12 hónapban bekövetkező partneri nemteljesítés esetén várható hitelezési veszteségeknek felel meg; a második és harmadik szakaszban pedig a céltartalék a pénzügyi eszköz teljes futamidejére vonatkozó várható hitelezési veszteségeknek felel meg.

A gazdálkodó egységnek minden beszámolási időpontban meg kell vizsgálnia, hogy a pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó hitelkockázat a kezdeti elszámolás óta jelentősen

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

megnövekedett-e vagy sem. Ezen értékelés során a gazdálkodó egységnek a nemteljesítés kockázatának azon változását kell figyelembe vennie, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatt bekövetkezhet, nem pedig a várható hitelvesztések összegének változását.

Egy pénzügyi eszköz hitelkockázatának jelentős növekedése például a következőket jelzi:

- a) a hitelfelvevő belső hitelminősítésének tényleges vagy várható leminősítése;
- b) az adós működési eredményeinek tényleges vagy várható változása;
- c) ugyanazon hitelfelvevő egyéb pénzügyi eszközeinek hitelkockázatának jelentős növekedése;
- d) jelentős változások, például az anyavállalat vagy más kapcsolt vállalkozás pénzügyi támogatásának csökkenése;
- e) Információk a lejárt hitelekről, ideértve a 30 napot meghaladó késedelemre vonatkozó megdönthető vélelmet

Egy pénzügyi eszköz akkor minősül hitelezési szempontból értékvesztettnek, ha egy vagy több olyan esemény történt, amely kedvezőtlen hatással van az eszközzel kapcsolatos becsült jövőbeni cash flow-kra, például:

- a) a kibocsátó vagy a hitelfelvevő jelentős pénzügyi problémái;
- b) szerződésszegés, pl. nemfizetés vagy fizetési kötelezettség elmulasztása (megdönthető vélelem 90 napot meghaladó késedelem);
- c) a hitelező(k) az adós pénzügyi nehézségeivel kapcsolatos gazdasági vagy szerződéses okokból olyan könnyítés(eke)t nyújtott(ak) az adósnak, amelyet egyébként nem nyújtott(ak) volna;
- d) az adós csődje vagy egyéb pénzügyi átszervezése valószínűvé válik;
- e) az adós felszámolás alatt áll stb.

Az értékvesztés összege megfelel a pénzügyi instrumentum élettartama alatt várható hitelezési veszteségeknek. A kamatbevétel elszámolása az effektív kamatláb módszerével történik, amelyet a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékére (azaz a nettó könyv szerinti értékre) alkalmaznak. Az eredménykimutatás szempontjából a kamatok a pénzügyi eszközök bruttó könyv szerinti értéke alapján kerülnek elhatárolásra. Az eszközökön időarányosan elhatárolt kamatok és a kimutatott kamatbevételek közötti különbséget az értékvesztési számlán kerül elszámolásra (az értékvesztési veszteségre gyakorolt hatás nélkül).

A várható hitelvesztések kiszámítása

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

A várható hitelveszteségek (ECL) kiszámításának legfontosabb inputjai a következő változók/paraméterek időbeli struktúrája:

- nemteljesítés valószínűsége (Probability of default / PD);
- nemteljesítéskori veszteség (Loss given by default / LGD);
- nemteljesítéskori kitettség (Exposure at default / EAD).

Ezeket a paramétereket saját, belső fejlesztésű statisztikai modellek és múltbeli adatok alapján határozzák meg, amelyeket úgy kell kiigazítani, hogy megfeleljenek a jövőbeli kilátásokra vonatkozó információknak (FLI).

#### Egyszerűsített hozzáférés

A jelentős finanszírozási elemet nem tartalmazó kereskedelmi követelések és szerződéses eszközök esetében az IFRS 9 egyszerűsített megközelítést kínál, amely alapján a Társaság a pénzügyi eszköz teljes élettartamára számított várható veszteség szintjén képez értékvesztési céltartalékot.

#### **Az ECL céltartalékok bemutatása a mérlegben és az eredménykimutatásban**

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében az értékvesztést levonják az eszközök bruttó könyv szerinti értékéből.

A ráfordítások terhére képzett ECL értékvesztések és céltartalékok az eredménykimutatásban az „Követelésekhez és garanciákhoz kapcsolódó értékvesztések, valamint céltartalékok elszámolása, képzése és felhasználása” soron kerülnek kimutatásra. Az értékvesztés későbbi felhasználása szintén ezen a címen kerül kimutatásra.

Az ECL miatti értékvesztési korrekciók és céltartalékok feloldását sürgősségük miatt az eredménykimutatás „A követelésekhez és garanciákhoz kapcsolódó értékvesztési korrekciók és céltartalékok feloldása, korábban leírt követelésekből származó bevételek” sorában kell kimutatni.

#### **(i) Külföldi valuták**

A devizában nyilvántartott pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket a mérlegfordulónapon a Cseh Nemzeti Bank (a továbbiakban: „CsNB”) által közzétett devizaárfolyamon kell cseh koronára átszámítani. A monetáris tételeken keletkező valamennyi árfolyamnyereséget és -veszteséget a pénzügyi műveletek eredményében számolják el.

Minden külföldi pénznemben lebonyolított tranzakciót a CsNB által közzétett aktuális árfolyamon számolnak át cseh koronára.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

## **(j) Értékpapírok valós értéke**

Az értékpapír valós értékét a vonatkozó tőzsdén vagy más aktív nyilvános piacon jegyzett piaci ár alapján határozzák meg. Egyéb esetekben a valós értéket a következőképpen becsülik:

- részvények és befektetési jegyek jövőbeli cash flow-inak jelenértéke; vagy
- cash flow-k nettó jelenértéke, figyelembe véve a kockázatokat kötvények és kötvények esetében.

A Társaság kizárólag megfigyelhető piaci adatokat használ az értékpapírok valós értékének meghatározására szolgáló modelljeiben. Az értékelési modellek az értékelés időpontjában fennálló szokásos piaci feltételeket veszik figyelembe, amelyek nem feltétlenül tükrözik az ezen időpont előtti vagy utáni piaci helyzetet. A mérlegfordulónapon a Társaság vezetése felülvizsgálta ezeket a modelleket, és meggyőződött arról, hogy azok megfelelő módon figyelembe veszik az aktuális piaci feltételeket, beleértve a piac relatív likviditását és a hitelfelárat is.

## **(k) Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok.**

Az FVTPL értéken értékelt értékpapírokat kezdetben a tranzakciós költségekkel korrigált valós értéken értékelik. A tranzakciós költségek az akvizíciónak közvetlenül tulajdonítható költségek, amelyek nem képezik a valós érték részét. Ezt követően az értékpapírokat valós értéken értékelik. Minden kapcsolódó nyereség és veszteség a pénzügyi műveletek eredményében szerepel. A valós értéken, az eredménnyel szemben értékelt értékpapírok után elszámolt kamatok kamatbevételeként kerülnek kimutatásra.

## **(l) Kamatbevételek és kamatkidadások**

A kamatbevételeket és kamatráfordításokat az időbeli elhatárolás elve alapján, a tényleges beszerzési értékből levezetett effektív kamatláb módszerével mutatják ki.

A Társaság nem tart nyilván 12 hónapnál hosszabb lejáratú pénzáramlásokat. A kamatbevételek magukban foglalják az időarányosan elhatárolt kuponokat, valamint az összes fix hozamú eszközhöz kapcsolódó felhalmozott diszkontot és prémiumot.

## **(m) Díjakból és jutalékokból származó bevételek**

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

Az időben teljesített kötelezettségekhez kapcsolódó kötelezettségek közé tartozik az eszközkezelés, a tanácsadási és egyéb szolgáltatások nyújtása, amelyek során az ügyfél a Társaság által nyújtott előnyöket egyidejűleg elfogadja és felhasználja. A Társaság díj- és jutalékbevételei a következő tételeket tartalmazzák:

- Az eszközkezelési díjakat

az eszközkezelési szolgáltatások nyújtásáért számítják fel, és azok adminisztratív és egyéb tevékenységeket is magukban foglalnak. Az eszközkezelési díjak változó ellenértéknek minősülnek. A kezelési díjakat havonta számlázzák, és azok mértékét a kezelt alapok hónap végi nettó eszközértékének meghatározott százaléka alapján állapítják meg.

- A teljesítménydíjak

a kezelt alapok teljesítményéhez kapcsolódnak, és a meghatározott referenciaértéket meghaladó hozamon alapulnak. A teljesítménydíjakat a teljesítményidőszak végén számlázzák ki, ami általában egy év.

Azok a szolgáltatások, amelyek esetében a Társaság teljesítési kötelezettsége egy adott időpontban teljesül, akkor kerülnek bevételként elszámolásra, amikor a szolgáltatások feletti ellenőrzés átszáll az ügyfélre. Erre rendszerint az adott ügylet vagy szolgáltatás teljesítését követően kerül sor, illetve a meghatározott teljesítményhez kötött díjak vagy díjelemek esetében a vonatkozó teljesítménykritériumok teljesülése után; ilyenek például a:

- Tanácsadási díjak

amelyeket az egyes konkrét szerződésekkel összhangban számolnak el, rendszerint időbeli és tartalmi szempontok alapján.

- Be- és kilépési díjak

A Társaság belépési díjat számít fel az új ügyfelek vagy befektetések esetében, valamint kilépési díjat abban az esetben, ha az ügyfelek a meghatározott időszak lejárta előtt visszaváltják befektetéseiket.

## **(n) Díjak és jutalékok költségei**

A Társaságnak időszakosan fizetett díjak és jutalékok költségei merülnek fel, amelyek a forgalmazók belépési és alapkezelési díjából való részesedését jelentik. Standard alapok

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

esetében a díjjutalékot kifizetésére havonta vagy negyedévente került sor, és a teljes összeg költségként kerül elszámolásra.

A fedezett alapok és a meghatározott futamidejű befektetési programok esetében a kezelési díj a forgalmazónak az adott időszakra előre kerül kifizetésre. Ezeket a költségeket az ügyféllel kötött szerződés megszerzésével kapcsolatos járulékos költségként azonosítják, és ennek megfelelően aktiválják, majd a várható szerződéses időszak alatt fokozatosan az eredménykimutatásban számolják el.

**(o) Követelések**

Az üzleti modellnek megfelelően a követeléseket amortizált bekerülési értéken értékelik, lásd a 2c. pontot.

**(p) Készpénz és készpénzegyenlegek**

A pén és pénzeszköz-egyenlegek a pénztári készpénzt, a folyószámlákat és a bankokkal szembeni követeléseket – beleértve a három hónapnál rövidebb hátralévő lejáratú lekötött betéteket is – jelentik. A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenlegek amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra.

**(q) Saját tőke**

A Társaság jegyzett tőkéjét a Városi Bíróság, mint cégbíróság nyilvántartásába bejegyzett összegben kell kimutatni. A közgyűlés határozata alapján végrehajtott, de a beszámoló fordulónapjáig még be nem jegyzett tőkeemelést vagy -csökkentést a jegyzett tőke változásaként kell kimutatni. Az alaptőkét meghaladó befizetéseket tőketartalékként kell kimutatni. Az egyéb tőketartalékokat a jegyzett tőke értékét meghaladó pénzbeli vagy nem pénzbeli hozzájárulások, tárgyi eszközökhöz kapcsolódó ajándékok stb. alkotják.

**(r) Tartalékok**

A céltartalék olyan kötelezettségként van meghatározva, amelynek időzítése és összege bizonytalan. Céltartalékot akkor kell képezni, ha az alábbi feltételek teljesülnek:

- a társaságnak jelenlegi kötelezettsége áll fenn, amely múltbeli esemény következtében keletkezett
- valószínű, hogy a kötelezettség rendezéséhez gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

- a kötelezettség megbízhatóan értékelhető

A céltartalékot abban a pénznemben kell képezni, amelyben a gazdálkodó egység a teljesítést várja.

#### (s) **Tárgyi eszközök és immateriális javak**

A tárgyi és az immateriális eszközöket beszerzési értéken, az elszámolt értékcsökkenéssel és az értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentve tartják nyilván. Az eszközt a becsült hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel értékcsökkentik, az alábbi leírási időszakok alkalmazásával:

Szoftver	3 - 10 év
Épületek	50 év
Személygépkocsik	5 év
Gépek és műszerek	3 - 15 év
Leltárkészlet	5 - 10 év

A 80 000 CZK alatti bekerülési értékű immateriális és tárgyi eszközöket a beszerzés időpontjában mindig az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

A tárgyi eszközök javítási és karbantartási költségeit közvetlenül ráfordításként számolják el. Az egyes eszközökön végrehajtott műszaki értéknövelést aktiválni és értékcsökkenteni kell.

#### **Lízingelt tárgyi eszközök és immateriális javak**

A gazdálkodó egység az IFRS 16 Lízingek nemzetközi számviteli standardot alkalmazza. Egy szerződés akkor minősül lízingnek, ha egy meghatározott eszköz használatának ellenőrzésére vonatkozó jogot ad át egy meghatározott időtartamra, ellenérték fejében.

Az IFRS 16 különösen a lízingbevevői elszámolást és beszámolást érintő változásokat vezet be. A gazdálkodó egység, mint bérlő, a mérlegben megjeleníti a használati joghoz kapcsolódó eszközt és a kapcsolódó lízingkötelezettséget, kivéve, ha:

- a bérleti időszak nem haladja meg a 12 hónapot;
- vagy a mögöttes eszköznek alacsony a beszerzési értéke.

Egy szerződés akkor tartalmaz lízinget, ha egy azonosítható eszköz használatának ellenőrzésére vonatkozó jogot ad át egy meghatározott időtartamra, ellenérték fejében. A Társaság minden egyes szerződés esetében megvizsgálja, hogy a szerződés megfelel-e a lízing definíciójának, azaz:

- van-e azonosítható eszköz, és hogy a bérbeadónak van-e jelentős joga arra, hogy az eszközt egy másik eszközzel helyettesítse;

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

- a Társaságnak mint lízingbevevőnek joga van valamennyi gazdasági haszonra a használat időtartama alatt;
- a Társaságnak joga van ellenőrizni az eszközök használatát, azaz a bérbeadó nem változtathatja meg a használat feltételeit.

A lízing kezdetekor a Társaság a következőket jeleníti meg a mérlegben:

- használati jog az eszközök között, a „Tárgyi eszközök” soron; és
- lízingkötelezettség az "Egyéb kötelezettségek" között.

A használati jogot bekerülési értéken kell értékelni, amely magában foglalja a lízingkötelezettség kezdeti összegét, módosítva a lízing kezdetének napján vagy azt megelőzően teljesített valamennyi lízingdíjfizetéssel, továbbá a közvetlen költségekkel és az alapul szolgáló eszköz leszerelésére, eltávolítására vagy helyreállítására becsült költségekkel, levonva a kapott lízingösztönzőket.

Ezt követően a használati jogot lineáris módszerrel amortizálják a várható hasznos élettartama alatt, illetve a lízingszerződés időtartama alatt, ha az rövidebb. A használati jog becsült hasznos élettartamát az eszközökre alkalmazottal azonos alapon kell meghatározni; ezen felül ezt az eszközt rendszeresen csökkenteni kell az esetleges értékvesztés sel, valamint módosítani kell a lízingkötelezettség bizonyos átértékelései alapján.

A lízingkötelezettséget a lízing kezdetekor a még meg nem fizetett lízingdíjak jelenértékén értékelik, a járulékos hitelfelvételi kamatlábbal diszkontálva.

A lízingdíjak az alábbiakat tartalmazzák:

- fix kifizetések, beleértve az úgynevezett lényegében fix kifizetéseket is;
- változó lízingdíjak, amelyek egy index vagy kamatláb függvényei (A lízing kezdetekor azt az indexet vagy kamatlábat kell alkalmazni, amely a lízing megkezdésének időpontjában fennáll);
- a bérlő által az úgynevezett garantált maradványérték alapján fizetendő összeg;
- a vételi opció, amennyiben a Társaság várhatóan él annak gyakorlásával, valamint a lízingdíjak – beleértve a meghosszabbítási opciót is –, ha a Társaság kellő bizonyossággal számít arra, hogy a meghosszabbítási opciót gyakorolni fogja; valamint
- lízingszerződés felmondása utáni szankciók.

Ezt követően a lízingkötelezettséget amortizált bekerülési értéken értékelik az effektív kamatláb módszerének alkalmazásával. A kötelezettség kamatrészre és tőketörlesztésre oszlik; a kamatot a kamatráfordítások között, a tőketörlesztést pedig a lízingkötelezettség csökkentéseként számolják el.

A kötelezettséget újra kell értékelni, ha a jövőbeni lízingfizetések egy index vagy kamatláb változása miatt módosulnak, ha változik a Társaság becslése a fizetendő összegről, vagy ha a

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

Társaság módosítja a mögöttes eszköz megvásárlására, a lízing meghosszabbítására vagy korábbi megszüntetésére vonatkozó becsléseit.

Amennyiben a kötelezettséget újraértékelik, ezzel egyidejűleg módosítani kell a használati jog könyv szerinti értékét is, az eszközökkel szemben elszámolva, illetve közvetlenül az eredménykimutatásban, ha a használati jog már teljes mértékben le van írva, vagyis az eszköz könyv szerinti értéke nulla.

A Társaság alkalmazza a lízingek kimutatására vonatkozó mentességet, és nem számolja el a használati jogot és a lízingkötelezettséget azokban az esetekben, amikor a lízing időtartama legfeljebb 12 hónap, és/vagy a lízing tárgya alacsony értékű. Az ilyen szerződésekből eredő lízingdíjakat a Társaság közvetlenül ráfordításként, lineáris módszerrel számolja el a lízing időtartama alatt, és azokat az „Igazgatási költségek” soron mutatja ki.

Amennyiben a Társaság lízingbeadóként lép fel, a lízing kezdetekor értékeli, hogy pénzügyi vagy operatív lízingről van-e szó. Az IFRS 16-ra való áttérés a Társaságnál a bérbeadó szempontjából nem eredményezte a lízingek eltérő kimutatását.

#### **(t) Jövedelemadó**

A jövedelemadó ráfordítását a hatályos adókulcs alkalmazásával kell kiszámítani a számviteli nyereség alapján, növelve vagy csökkentve azt a tartósan vagy átmenetileg adóalapban el nem ismert ráfordításokkal, illetve a nem adóköteles bevételekkel.

Az aktuális, valamint a korábbi üzleti évekre vonatkozó esedékes adóköveteléseket és adókötelezettségeket a követelések várható megtérülési, illetve a kötelezettségek várható kiegyenlítési összegén kerülnek kimutatásra az adóhatóságokkal szemben.

A nagy multinacionális vállalatcsoportokra és nagy belföldi vállalatcsoportokra vonatkozó kiegyenlítő adóról szóló 416/2023. sz. törvény alapján, amely a 2022. december 14-i 2022/2523/EU irányelvet ülteti át, a Társaság kiegyenlítő adó alanyává vált. Csoportszinten a Cseh Köztársaságra vonatkozó effektív adókulcsot 15%-nál magasabb összegben állapították meg, ezért a kiegészítő adó nem lesz hatással a Társaság teljes adókötelezettségére.

#### **(u) Halasztott adó**

A halasztott adó számítása a mérlegszemléleten alapuló kötelezettségmódszeren alapul. A halasztott adót az eszközök vagy kötelezettségek adóalapja és a pénzügyi helyzet kimutatásában szereplő könyv szerinti értéke közötti valamennyi átmeneti különbséget alapján határozzák meg,

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

és azt azokkal az adókulcsokkal számítják, amelyek várhatóan hatályosak vagy lényegében hatályosak azokban az időszakokban, amikor a halasztott adókövetelés realizálódik, illetve a halasztott adókövetelés rendezésre kerül. Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben lehet kimutatni, amilyen mértékben valószínű, hogy az a jövőben realizálható lesz.

A halasztott adót az eredménykimutatásban, illetve az egyéb átfogó eredményben számolják el, amennyiben olyan tételekhez kapcsolódik, amelyeket közvetlenül az egyéb átfogó eredményben számolnak el (például az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásából eredő halasztott adó esetében).

**(v) Munkavállalói költségek, nyugdíj-kiegészítő biztosítás és szociális alap**

A munkavállalói költségek az igazgatási költségek részét képezik, és tartalmazzák az igazgatóság, illetve a felügyelőbizottság tagjainak díjazását.

A Társaság hozzájárulást fizet munkavállalói számára meghatározott hozzájárulási nyugdíjalapokba. A Társaság által fizetett nyugdíj-hozzájárulások közvetlenül a ráfordítások között kerülnek elszámolásra.

Az állami nyugdíjrendszer finanszírozása érdekében a Társaság rendszeres befizetéseket teljesít az állami költségvetésbe.

**(w) Kapcsolt felek**

A kapcsolt felekkel lebonyolított jelentős tranzakciókat, egyenlegeket és a tranzakciós árak meghatározásának módszereit a 4, 6, 9, 16, 18 és 25 számú megjegyzések ismertetik.

**(x) A mérleg fordulónapját követő események**

A mérlegfordulónap és a számviteli beszámoló dátuma között bekövetkezett események hatása akkor jelenik meg a pénzügyi kimutatásokban, ha ezek az események további bizonyítékot szolgáltatnak a mérlegfordulónapon fennálló feltételekről.

Amennyiben a mérlegfordulónap és a számviteli beszámoló dátuma között olyan jelentős események történtek, amelyek a mérlegfordulónap után bekövetkezett feltételekkel kapcsolatosak, ezen események következményeit a kiegészítő melléklet ismerteti, azonban azokat a pénzügyi kimutatásokban nem számolják el.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

### **3 EGYESÜLÉSI ELSZÁMOLÁS**

2024. május 31-én a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. és a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság társaságok vezető testületei megkötötték a határon átnyúló egyesülési projektet, amelynek alapján a fent említett társaságok a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. társaságba olvadtak be; az egyesülés fordulónapja 2025. január 1. volt.

Az egyesülés fő célkitűzései és okai a következők voltak

- a Generali Csoport stratégiájához való igazodás biztosítása, a termelékenység és a hatékonyság maximalizálása.
- a részvényesi struktúra leegyszerűsítése a közép- és kelet-európai régió vagyonkezelésében.
- működési szinergiák elérése
- beruházási és üzleti folyamatok egységesítése, a működési kockázat csökkentése a folyamatok minőségében mutatkozó különbségek kiküszöbölésével
- termékportfólió optimalizálása és az üzleti fejlődés felgyorsítása.

Az egyesülés befejezését követően az egyesülés hatálybalépésének napján, valamint az IFRS 13 szerinti irányításszerzés időpontjában a Megszűnő Társaság valamennyi eszközét és kötelezettségét a Jogutód Társaság Magyarországon létrehozott fióktelepéhez rendelték hozzá.

A megszűnő társaság jegyzett tőkéjét nem használták fel az átvevő társaság jegyzett tőkéjének emelésére, hanem azt a saját tőke egyéb elemeivel együtt az előző évek eredménytartalékába vezették át. A jogutód társaság alaptőkéje nem emelkedik.

Az egyesülési projektnek megfelelően az átvevő társaság az eszközöket, a saját tőkét és a kötelezettségeket az alábbi táblázatban bemutatott értékben és szerkezetben vette át.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

szerzett eszközök / kötelezettségek  
értéke

A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás tétele	ezer CZK
Immateriális javak	2706
Tárgyi eszközök	3418
Halasztott adókövetelés	242
Készpénz és készpénzegyenlegek	96351
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	47109
Egyéb eszközök	2236
<b>Összes eszköz</b>	<b><u>152062</u></b>
Korábbi időszakok fel nem osztott nyeresége/vesztesége	36672
Elszámolási időszak nyeresége	98012
Halasztott adókötelezettség	10
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	6088
Társadalombiztosítási és egészségbiztosítási kötelezettségek	777
Esedékes adókötelezettség	4396
Állami költségvetéssel szembeni egyéb kötelezettségek	1029
Egyéb üzleti kötelezettségek	5078
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b><u>152062</u></b>

#### 4 SZÁMVITELI ÉS BESZÁMOLÁSI MÓDSZEREK VÁLTOZÁSAINAK HATÁSA

A Társaság által alkalmazott számviteli és beszámolási módszerek 2025. január 1. és 2025. december 31. között nem változtak.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 5 KÉSZPÉNZ ÉS KÉSZPÉNZEGYENLEGEK

	<u>2025. december</u>	<u>2024. december 31.</u>
	31.	31.
	ezer CZK	ezer CZK
Készpénzállomány	7	16
Folyószámlák bankoknál	346370	131866
Lekötött betétek és megtakarítási számlák	230525	360677
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>	<b>576902</b>	<b>492559</b>
Értékvesztési korrekciók (ECL)	-2	-2
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>576900</b>	<b>492557</b>

A bankokkal szembeni követelések — a 230 525 ezer CZK összegű, 2026 januárjában lejáró lekötött betétek és megtakarítási számlák kivételével — látra szólóan esedékesek.

### A bankokkal szembeni követelések besorolása értékelési kategóriák szerint

A bankokkal szembeni valamennyi követelés az IFRS 9 szerint amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre.

A bankokkal szembeni követelések nem minősülnek hitelérték-vesztettnek, és esetükben nem azonosítottak jelentős hitelkockázat-növekedést. Az értékvesztési korrekciók kiszámítására a 12 hónapos várható hitelveszteségek alapján került sor.

## 6 NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	<u>2025. december</u>	<u>2024. december 31.</u>
	31.	31.
	ezer CZK	ezer CZK
Befektetési jegyek az ír GICEE alapokban	40859	37719
Befektetési jegyek az ír GICEE alapokbani	38683	33790
<b>Összesen</b>	<b>79542</b>	<b>71509</b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## A részvények, befektetési jegyek és egyéb részesedések besorolása értékelési kategóriák szerint

A befektetési jegyeket az IFRS 9 szerint kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken (FVTPL) kell értékelni.

	<u>2025. december 31.</u>
	ezer CZK
Generali Kiegyensúlyozott Konzervatív Alap	15403
Generali Konzervatív Alap	12127
Generali Vállalati Kötvényalap	13329
Generali Bond Opportunity Fund	3362
Generali Vállalati Kötvényalap	122
Generali Growth Fund	124
Generali Prémium Dinamikus Alap	123
Generali Prémium Konzervatív Alap	121
Generali Short-term investments fund	34636
Generali Strategic Trends Fund	195
<u>Összesen</u>	<u>79 542</u>

2024. december 31-én a Társaság a következő alapok befektetési jegyeivel rendelkezett:

	<u>2024. december 31.</u>
	ezer CZK
Generali Kiegyensúlyozott Konzervatív Alap	13476
Generali Konzervatív Alap	11723
Generali Vállalati Kötvényalap	12520
Generali Vállalati Kötvényalap	61
Generali Rövid Távú Befektetési Alap	33693
Generali Stabil Növekedési Alap	6
Generali Prémium Dinamikus Alap	11
Generali Prémium Konzervatív Alap	10
Generali Prémium Kiegyensúlyozott Alap	10
<u>Összesen</u>	<u>71 509</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 7 TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK

Immateriális javak	Szoftver	Egyéb	Befejezetlen	Összesen
	ezer CZK	ezer CZK	beruházások ezer CZK	ezer CZK
2025. január 1. fordulónappal				
Beszerzési ár	210800	0	823	211623
Értékmódosítás	-154 570	0	0	-154 570
Maradványérték	<u>56229</u>	<u>0</u>	<u>823</u>	<u>57052</u>
2025. december 31-én végződő év				
Kezdeti maradványérték	56229	0	823	57052
Növekedések	19365	0	0	19366
Kivezetés – Bekerülési érték	-1912	0	-823	-2735
Kivezetés – Értékmódosítás	1526	0	0	1526
Értékcsökkenés	<u>-19 768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-19 768</u>
Végleges maradványérték	<u>55441</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55441</u>
2025. december 31. fordulónappal				
Beszerzési ár	228253	0	0	228253
Értékmódosítás	-172 812	0	0	-172 812
Maradványérték	<u>55441</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55441</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

Immateriális javak	Szoftver	Egyéb	Befejezetlen	Összesen
			beruházások	
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
2024. január 1. fordulónappal				
Beszerzési ár	175682	0	6253	181935
Értékmódosítás	<u>-141 826</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-141 826</u>
Maradványérték	<u>33856</u>	<u>0</u>	<u>6253</u>	<u>40109</u>
2024. december 31-én végződő év				
Kezdeti maradványérték	33865	0	6253	40109
Növekedés ek	35695	0	823	36518
Kivezetés – Bekerülési érték	-577	0	-6253	-6830
Kivezetés – Értékmódosítás	577	0	0	577
Értékcsökkenés	<u>-13 322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-13 322</u>
Végleges maradványérték	<u>56229</u>	<u>0</u>	<u>823</u>	<u>57052</u>
2024. december 31. fordulónappal				
Beszerzési ár	210800	0	823	211623
Értékmódosítás	<u>-154 570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-154 570</u>
Maradványérték	<u>56229</u>	<u>0</u>	<u>823</u>	<u>57052</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 7 TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK (folytatás)

Tárgyi eszközök	Közlekedési	Használati jog			Összesen
	eszközök	(irodák)	Berendezés	Egyéb	
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>2025. január 1. fordulónappal</b>					
Beszerzési ár	13405	0	802	338	14545
Érték helyesbítések	-5 689	0	-796	-212	-6 697
Maradványérték	<u>7716</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>125</u>	<u>7847</u>
<b>2025. december 31-én végződő év</b>					
Kezdeti maradványérték	7716	0	6	125	7847
Növekmények	11123	3849	0	0	14973
Kivezetés – bekerülési érték	-3308	0	0	0	-3308
Kivezetés – Érték helyesbítés	2565	0	0	0	2565
Értékcsökkenés	-3 569	-385	-6	0	-3 960
Végleges maradványérték	<u>14527</u>	<u>3464</u>	<u>0</u>	<u>125</u>	<u>18117</u>
<b>2025. december 31. fordulónappal</b>					
Beszerzési ár	21220	3849	802	338	26209
Érték helyesbítések	-6693	-385	-802	-212	-8092
Maradványérték	<u>14527</u>	<u>3464</u>	<u>0</u>	<u>125</u>	<u>18117</u>

A tárgyidőszak során a Társaság befejezte az egyesülést egy olyan szervezeti egységgel, amely bérelt irodai helyiségeket használ. Ennek az ügyletnek a következtében a Társaság az irodahelyiségek bérletére vonatkozó lízingszerződést azonosított, és első alkalommal alkalmazta az IFRS 16 Lízingek standard előírásait. 2025. január 1-jével a Társaság elszámolta a használati joggal rendelkező eszközöket és a hozzá kapcsolódó lízingkötelezettséget. A mérlegben, a mérlegfordulónapon kimutatott használati jog eszközök értéke 3 464 ezer CZK.

A beszámolási időszak során a lízingkötelezettségek állománya után felmerült kamatköltség 116 ezer CZK volt, amely a kamatráfordítások között került kimutatásra. A lízinggel kapcsolatos teljes pénzáramlás a beszámolási időszakban 496 ezer CZK-t tett ki.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 7 TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK (folytatás)

Tárgyi eszközök	Közlekedési	<u>Berendezés</u>	<u>Egyéb</u>	<u>Összesen</u>
	<u>eszközök</u>			
<b>2024. január 1. fordulónappal</b>				
Beszerzési ár	12716	802	338	13855
Értékmódosítás	<u>-3 771</u>	<u>-725</u>	<u>-212</u>	<u>-4 709</u>
Maradványérték	<u>8945</u>	<u>76</u>	<u>125</u>	<u>9147</u>
<b>2024. december 31-én végződő év</b>				
Kezdeti maradványérték	8945	76	125	9147
Növekedések	1654	0	0	1654
Kivezetés – bekerülési érték	-964	0	0	-964
Kivezetés – Értékmódosítás	707	0	0	707
Értékcsökkenés	<u>-2 626</u>	<u>-70</u>	<u>0</u>	<u>-2 696</u>
Végleges maradványérték	<u>7716</u>	<u>6</u>	<u>125</u>	<u>7848</u>
<b>2024. december 31. fordulónappal</b>				
Beszerzési ár	13405	802	338	14545
Értékmódosítás	<u>-5689</u>	<u>-796</u>	<u>-212</u>	<u>-6697</u>
Maradványérték	<u>7716</u>	<u>6</u>	<u>125</u>	<u>7847</u>
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése</b>				
		<u>2025</u>	<u>2024</u>	
		ezer CZK	ezer CZK	
Tárgyi eszközök értékcsökkenése		3512	2696	
Immateriális javak értékcsökkenése		19768	13322	
Összesen		<u>23280</u>	<u>16018</u>	

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 8 HOSSZÚ LEJÁRATÚ PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<u>2025. december</u> <u>31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Időben elhatárolt jutalékok 1-5 év	13882	37623
Összesen	<u>13882</u>	<u>37623</u>

## 9 KERESKEDELMI ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK

	<u>2025. december</u> <u>31.</u>	<u>2024. december 31.</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Kereskedelmi követelések	229058	158944
Egyéb követelések	4426	7640
Nyújtott működési előlegek	7012	6683
Bruttó könyv szerinti érték	240495	173269
Értékvesztési korrekciók (ECL)	-495	-276
Nettó könyv szerinti érték	<u>240000</u>	<u>172991</u>

A feltüntetett követelések nem esedékesek.

### Követelések besorolása az értékelési kategóriák szerint

A kereskedelmi követelések az IFRS 9 szerint amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

A kereskedelmi követelések esetében a Társaság az IFRS 9-cel összhangban az egyszerűsített megközelítést alkalmazta, amely alapján a pénzügyi eszköz teljes futamidejére vonatkozó várható veszteségek szintjén képez értékvesztést.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 10 EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2025. december</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
Aktív időbeli elhatárolások	13295	12571
Működési tételekkel kapcsolatos elhatárolt kiadások	31111	21189
1 éven belüli időben elhatárolt jutalékok	24708	27229
Passzív időbeli elhatárolások	1170	867
Összesen	<u>70284</u>	<u>61856</u>

## 11 Értékvesztési korrekciók

	<u>2025. december</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
Bankokkal szembeni követelések	-2	-2
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	-493	-276
Összesen	<u>-495</u>	<u>-278</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

Az értékvesztési korrekciók nyitó és záró állományának egyeztetése.

#### Bankokkal szembeni követelések

ezerben CZK	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	12 havi ECL	Nem hitelromlott pénzügyi eszközökre vonatkozó élettartamra számított ECL.	Nem hitelromlott pénzügyi eszközökre vonatkozó élettartamra számított ECL	
<b>2024. 01. 01. napi egyenleg</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
Újonnan nyújtott vagy vásárolt pénzügyi eszközök	2	0	0	2
Pénzügyi eszközök kivezetése	-8	0	0	-8
<b>2024.12.31. napi egyenleg</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Újonnan nyújtott vagy vásárolt pénzügyi eszközök	0	0	0	0
Pénzügyi eszközök kivezetése	0	0	0	0
<b>2025.12.31. napi egyenleg</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

#### Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések

ezerben CZK	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	12 havi ECL	Nem hitelromlott pénzügyi eszközökre vonatkozó élettartamra számított ECL	Nem hitelromlott pénzügyi eszközökre vonatkozó élettartamra számított ECL	
<b>2024. 01. 01. napi egyenleg</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201</b>
Újonnan nyújtott vagy vásárolt pénzügyi eszközök	276	0	0	276
Pénzügyi eszközök kivezetése	-201	0	0	-201
<b>2024.12.31. napi egyenleg</b>	<b>276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
Újonnan nyújtott vagy vásárolt pénzügyi eszközök	493	0	0	493
Pénzügyi eszközök kivezetése	-276	0	0	-276
<b>2025.12.31. napi egyenleg</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 12 MUNKAVÁLLALÓKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2025. december</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek	36828	23125
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	105134	70055
Összesen	<u>141962</u>	<u>93180</u>

A munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek tartalmazzák a Társaság kockázati profiljára jelentős hatást gyakorló munkavállalók teljesítményhez kötött, halasztott javadalmazási részét. E díjak kifizetése a következő három évre oszlik meg.

A munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségeket elsősorban a ki nem fizetett bérek, a következő évben kifizetendő jutalmak, valamint a ki nem fizetett élet- és nyugdíjbiztosítási hozzájárulások alkotják.

## 13 TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁSI ÉS EGÉSZSÉGBIZTOSÍTÁSI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2025. december</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
Társadalombiztosítási és egészségbiztosítási kötelezettségek	5500	4873
	<u>5500</u>	<u>4873</u>

A Társaságnak 2025. december 31-én és 2024. december 31-én nem volt lejárt kötelezettsége a társadalombiztosítási járulékokkal és az állami foglalkoztatáspolitikához fizetendő hozzájárulásokkal, a közegészségbiztosítással, valamint adóhátralékkal kapcsolatban.

## 14 EGYÉB ÜZLETI KÖTELEZETTSÉGEK

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

	<u>2025. december 31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
Passzív időbeli elhatárolások	30562	22964
Egyéb üzleti kötelezettségek*	29580	137124
	<u>60142</u>	<u>160088</u>

A 2025.12.31-i passzív időbeli elhatárolások összegei: megosztott IT-szolgáltatások 6 845 ezer CZK (2024.12.31-én: 4 755 ezer CZK), káféteria 1 367 ezer CZK (2024.12.31-én: 1 172 ezer CZK), energia 2 054 ezer CZK (2024.12.31-én: 1 639 ezer CZK), HR-szolgáltatások 1 469 ezer CZK (2024.12.31-én: 1 407 ezer CZK).

\* Az egyéb kereskedelmi kötelezettségek 2025.12.31-i jelentős csökkenését a Generali CEE Holding B.V. társasággal szemben fennálló, 111 449 ezer CZK értékű, szoftverszolgáltatásokra vonatkozó, 2024.12.31-én még ki nem fizetett számla okozza.

## **15 SAJÁT TŐKE ÉS NYERESÉGFELOSZTÁS**

A Társaság tőkekezelése a stratégiai irányítás részét képezi. A Társaság tevékenységére jellemző, hogy saját számlára csak nagyon korlátozottan szerez be befektetési eszközöket, a tőke vagy a tőkekövetelmények rövid távú ingadozása nem várható.

### **Tőkemegfelelés**

A tőkemegfelelés számítására vonatkozó szabályokat, a tőkemegfelelési mutató teljesítésének határértékeit, valamint a kitétségi szabályokat a Társaság Cseh Nemzeti Bank által kiadott engedélyének terjedelme alapján alkalmazandó hatályos jogszabályi előírások határozzák meg. A tőkemegfelelés hosszú távon jelentősen meghaladja azt a szintet, amelyet a Cseh Nemzeti Bank az összes tőkekövetelmény figyelembevételével előír.

A Társaság a belsőleg meghatározott tőkerendszert úgy alakítja ki, hogy figyelembe veszi azokat a sajátos feltételeket és kockázatokat, amelyeket üzleti tevékenysége során vállal, a szabályozás által meghatározott tőkemegfelelési követelményekhez kapcsolódóan.

A maximálisan elfogadható kockázati szintet, a belsőleg meghatározott tőkeszükségletek összegének formájában, minden időpontban a Társaság tőkéjével felőlről korlátozott.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

## Alaptőke

2024. és 2025. december 31.

ezer CZK

770 db névre szóló, egyenként 100 000 CZK névértékű névre szóló részvény	77000
1.400 db, egyenként 10.000 CZK névértékű névre szóló névre szóló részvény	<u>14 000</u>
Jegyzett és teljes egészében befizetett alaptőke összesen.	<u>91000</u>

A Társaság egyedüli részvényese 2025. december 31-én a Generali Investments Holding S.p.A., székhelye Trieszt, Via Machiavelli n. 4, Olasz Köztársaság; A Társaság az Anyavállalat konszolidációs egységének része.

## Nyereségmegosztás

A Társaság 2025. évi üzleti évre vonatkozó adózott eredményének felosztásáról és osztalékfizetésről még nem született döntés.

A Társaság 2024. évi, 313 577 ezer CZK összegű adózott eredményét a 2025 márciusában megtartott közgyűlés döntése alapján az alábbiak szerint osztották fel:

	<u>2025</u>
	ezer CZK
Kifizetett osztalékok	355 579
ebből a 2024 évi nyereségből	250862
ebből az eredménytartalékból	104717
A 2024. évi nyereség felosztása az eredménytartalékba	<u>62 715</u>
Teljes nettó nyereség 2024-ben	<u>313 577</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 16 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

A bevételek főként az egyes kezelt befektetési alapok kezeléséért felszámított díjakból, valamint az egyes befektetők által a befektetési jegyek vásárlásakor megfizetett belépési díjakból állnak. További bevételek keletkeznek az eszközkezelés keretében kezelt portfóliókból, valamint a tanácsadási tevékenységből.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Befektetési alapok vagyongazdálkodási díjai	1306912	978209
Bevételek befektetési jegyekből – belépési díjak.	44123	43979
Bevételek befektetési jegyekből – kilépési díjak.	719	1339
Portfóliókezelési díjak (vagyongazdálkodás)	266694	305193
Tanácsadási díjak	53131	40285
Összesen	<u>1671579</u>	<u>1369005</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Belföld	1084754	1040205
EU	586825	328800
Összesen	<u>1671579</u>	<u>1369005</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 17 DÍJAK ÉS JUTALÉKOK KÖLTSÉGEI

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Közvetítőknek fizetett jutalék - belépési díj	29217	26820
Közvetítőknek fizetett jutalék - elhatárolt igazgatási díj	4750	7476
Közvetítőknek fizetett jutalék - igazgatási díj	347660	283547
Közvetítőknek fizetett jutalék - egyéb	27734	5181
Közvetítőknek fizetett jutaléki - Unitlink hűségbónusz	149844	91822
Bankköltségek	6432	4995
Összesen	<u>565637</u>	<u>419841</u>

## 18 SZEMÉLYZETI KÖLTSÉGEK

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Az igazgatósági tagok fizetései és díjazása	32939	19827
A felügyelőbizottsági tagok díjazása	0	0
Munkavállalói fizetések és díjazások	219958	158523
TB költségek és egészségbiztosítás	59403	54906
Egyéb munkavállalói költségek	12222	9986
Összesen	<u>324522</u>	<u>243242</u>

### Munkavállalói statisztikák

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Munkavállalók átlagos létszáma	140	117
Igazgatósági tagok száma	4	3
Felügyelőbizottsági tagok száma	5	5

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 19 EGYÉB IGAZGATÁSI KÖLTSÉGEK

Az egyéb igazgatási költségek a következő tételeket foglalják magukban:

	<u>2025</u> ezer CZK	<u>2024</u> ezer CZK
A csoport által nyújtott szolgáltatásokért felszámított díjak	32482	18732
Bérlés	12466	7152
Promóció, reklám	30852	22208
Könyvvizsgáló cég díja - jogszabályban előírt könyvvizsgálat (ÁFA-val)	4064	2509
Külföldi információs rendszerek költségei	24569	19866
Szoftver szolgáltatások	105955	169317
Jogi tanácsadás	12644	21742
Befektetési tanácsadás	9518	8976
Egyéb tanácsadói szolgáltatások	20897	11945
Egyéb	16402	15459
Vállalkozási adó – Magyarország	4296	0
Postaköltség, futárszolgálat	3336	2558
Gépkocsikkal kapcsolatos költségek	2292	0
Összesen	<u>279773</u>	<u>300464</u>

A csoporton belüli szolgáltatások díjai, a szoftverszolgáltatások és az egyéb szolgáltatások jogcímen a kapcsolt felekkel folytatott alábbi tranzakciók kerültek elszámolásra:

	<u>2025</u> ezer CZK	<u>2024</u> ezer CZK
IT-szolgáltatások kiszervezése - GOSP S.r.l. Czech Branch, Generali Operations	23791	17026
Belső audit kiszervezése - Generali CEE Holding B.V.	1370	1370
Megosztott szolgáltatások (AML, Risk management,, HR szolgáltatások) - Generali CEE Holding B.V.	550	336
Szoftverszolgáltatások Generali CEE Holding B.V., Generali Česká pojišť'ovna	56725	110447
Bérlés - Generali Česká pojišť'ovna	7312	6977
Egyéb szolgáltatások (Compliance, HR szolgáltatások, Fraud) - Generali Česká pojišť'ovna	5969	5938
Befektetési tanácsadási szolgáltatások Generali Investments TFI S.A.	9518	0
Összesen	<u>105235</u>	<u>142094</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

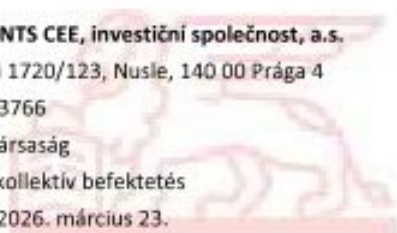
Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Öszeállítás dátuma: 2026. március 23.



GENERALI  
INVESTMENTS

## 20 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

	<u>2025</u> ezer CZK	<u>2024</u> ezer CZK
Garanciaalap hozzájárulás	7494	7003
Egyéb működési költségek	7932	3857
Összesen	<u>15426</u>	<u>10860</u>

## 21 PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

	<u>2025</u> ezer CZK	<u>2024</u> ezer CZK
Értékpapírok	4306	3871
Árfolyamkülönbségek	-810	-3156
Összesen	<u>3496</u>	<u>715</u>

### A pénzügyi műveletek eredményének felosztása földrajzi régiók szerint

	<u>2025</u> ezer CZK	<u>2024</u> ezer CZK
Belföld	1106	301
EU	2422	271
USA	-40	142
Egyéb	9	1
Összesen	<u>3496</u>	<u>715</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 22 JÖVEDELEMADÓ

Az adóráfördítés a következőket foglalja magában:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Fizetendő adóráfördítés	107550	86364
Halasztott adóráfördítés / (-) bevétel	-16124	-1246
Korábbi időszak adóráfördítésének kiigazítása	15902	511
<b>Teljes adóráfördítés</b>	<b><u>107328</u></b>	<b><u>85628</u></b>

Az elméleti és a tényleges adókulcs közötti különbséget magyarázó tételek a következők:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
Adózás előtti eredmény	493586	399205
Elméleti jövedelemadó a jelenlegi 21%-os adókulccsal számolva	103653	83833
Adóalapban el nem ismert ráfordítások (adóhatás)	3897	1284
Jövedelemadó-ráfördítés	107550	85118
Előző adóévek jövedelemadó	-222	511
<b>Jövedelemadó teljes költsége</b>	<b>107328</b>	<b>85628</b>
<i>Effektív adókulcs</i>	<i>21,74 %</i>	<i>21,45 %</i>
Fizetendő adóráfördítés	107550	86364
Jövedelemadó-előlegek	107075	93553
<b>Összes esedékes adókövetelés (+) / adókötelezettség (-)</b>	<b>- <u>475</u></b>	<b><u>7189</u></b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

A halasztott adókövetelést / -kötelezettséget 21%-kal számították ki, és az alábbiak szerint elemezhető:

	<u>2025. december</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. december 31.</u> ezer CZK
<u>Halasztott adókövetelés/kötelezettség (6. megjegyzés)</u>		
Befektetett eszközök könyv szerinti és adózott bekerülési értéke közötti különbség	-3161	-3080
Tartalékok	25503	17041
Követelésekre és egyéb átmeneti különbözetre képzett céltartalékok	7972	0
Használati jog és lízingkötelezettség	11	0
Összesen	<u>30325</u>	<u>13961</u>

A halasztott adókövetelést a Társaság 2025.12.31. fordulónappal teljes összegben elszámolta.

## 23 KEZELÉSRE ÁTVETT ÉRTÉKEK

A Társaság 2025.12.31-én 20 kollektív befektetési alapot, 39 külföldi befektetési alapot és 1 minősített befektetői alapot kezel:

Standard kollektív befektetési alapok:

- **Konzervatív Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008474145; I. osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475548, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476363, D osztályú befektetési jegyek- ISIN: CZ0008478120)
- **Kiegyensúlyozott Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008474806, I. osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477874, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477882, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478146)
- **Vállalati kötvényalap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008471786, I. osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475522, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476397, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478104)
- **Kiegyensúlyozott konzervatív alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008471760, I. osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475514, P osztályú

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476389, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478088)

- **Globális Márkák Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008471778, I. osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475530, A osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476041, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476371, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478096)
- **Gyógyszeripari és Biotechnológiai Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008474129, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477239, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478112)
- **Olaj- és Energetikai Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008474152, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477247, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478138)
- **Új Gazdaságok Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008474137)
- **Ingtatlanrészvény Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008472396)

Speciális kollektív befektetési alapok:

- **Arany Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008472370 és A osztályú befektetési jegyek - CZ0008476058, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477254, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478195)
- **Élő Bolygó Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008472693, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477262, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478203)
- **Alapok Alapja Kiegyensúlyozott**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008473287)
- **Alapok Alapja Dinamikus**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008473303)
- **Erős Korona Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008475837), az alap alapszabályának megfelelően az alap felszámolása 2024. június 12-től folyamatban van

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

- **Ingatlan Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008475928, I. osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477288, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478211)
- **Tőkevédett Részvényhozam Alap**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008476124)
- **Tőkevédett Részvényhozam Alap 2.0**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008477270)
- **Tőkevédett Részvényhozam Alap 3.0**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008477296)
- **Tőkevédett Részvényhozam Alap 4.0**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008477858)
- **Tőkevédett Részvényhozam Alap 5.0**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008478476).

Minősített befektetői alap:

- **Generali Real Estate Fund CEE a.s.**, befektetési alap (ISIN: CZ0008041092)

A Társaság olyan külföldi alapokat (alaprészeket) kezelt, amelyek a standard alapokkal összehasonlíthatók, vagyis a Generali Invest CEE plc ernyőalap alalapjait. (A Generali Invest CEE plc alap a standard alappal összehasonlítható külföldi befektetési alap, és a ZISIF 597. § d) pontja alapján a Cseh Nemzeti Bank által vezetett jegyzékben szerepel; a továbbiakban: „Generali Invest külföldi alap”):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Stable Growth Fund, Generali Invest CEE Plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc, 2025. 11. 03-tól Strategic Trends Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE Plc, 2025. szeptember 1-jétől
- Bond Opportunity Fund, Generali Invest CEE plc

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

- Short-term Investments Fund, Generali Invest CEE plc
- Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Bond Target 2029 Fund, Generali Invest CEE plc – 2025. 01. 27-től

A Társaság továbbá kezelte az írországi székhelyű Generali Invest CEE plc Balanced Portfolio Fund és Dynamic Portfolio Fund alapjait is.

A Társaság emellett az Ír Köztársaságban székhellyel rendelkező Generali Invest CEE Global Exposure ICAV alap külföldi alapjait (alaprészeit) is kezelte. A Generali Invest CEE Global Exposure ICAV alap olyan külföldi befektetési alap, amely a minősített befektetők alapjának felel meg, és szerepel a ČNB által a ZISIF 597. § d) pontja alapján vezetett nyilvántartásban:

- Generali US Fund
- Generali EM Fund
- Generali WE Fund
- Generali CEE Alap
- Generali MM Fund
- Generali PD Fund

A társaság az Ír Köztársaságban székhellyel rendelkező Moneta Investments ICAV alap külföldi alapjait (al alapjait) is kezelte. A Moneta Investments ICAV alap olyan külföldi befektetési alap, amely a speciális alapnak felel meg, és szerepel a ČNB által a ZISIF 597. § d) pontja alapján vezetett nyilvántartásban:

- Defensive Fund, Moneta Investments ICAV
- Conservative Fund, Moneta Investments ICAV
- Balanced Fund, Moneta Investments ICAV
- Growth Fund, Moneta Investments ICAV
- Dynamic Fund, Moneta Investments ICAV

A Társaság emellett Magyarországon bejegyzett, speciális alapokkal összehasonlítható külföldi alapokat is kezel:

- Generali Amazonas Alap
- Generali Arany Oroszlán Screened
- Generali Deluxe Részvény Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja
- Generali Főnix Alapok Alapja
- Generali Gold

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali IC Alapok Alapja
- Generali Innováció Részvény Alap
- Generali Mustang Screened
- Generali Rövid Kötvény Alap
- Generali Selection Abszolút Hozamú Alap
- Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap
- Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja
- Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ezzel egyidejűleg a Társaság 2025.12.31. fordulónappal az eszközközkezelés keretében 67 ügyfél portfólióját kezelte (2024.12.31-én 39 ügyfélét).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	ezer CZK	ezer CZK
December 31. fordulónapi teljes kezelt vagyon	455118980	390179541
Vagyonkezelésből származó összes bevétel	1671579	1369005

A Társaság 2025-ben és 2024-ben a befektetési alapok vagyonkezelési díjából származó éves bevétele legfeljebb az alapok saját tőkéje éves átlagos értékének 3%-a, amelyet az alapok saját tőkéjének minden naptári hónap utolsó napjára megállapított értékei átlagaként számítanak ki. Az aktuális díjmértéket százalékban a Társaság igazgatósága előzetesen állapítja meg, és az minden értékesítési helyen, valamint a Társaság székhelyén rendelkezésre áll.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 24 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK BESOROLÁSA

Az alábbi táblázat egyeztetést mutat be a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás sorai és a pénzügyi instrumentumok értékelési kategóriái között:

2025. december 31.

ezer CZK	FVTPL-ben meghatározott	Felhalmozott érték	Összesen
<b>Pénzügyi eszközök</b>			
Készpénzállomány	0	7	7
Bankokkal szembeni követelések	0	576893	576893
Részvények, befektetési jegyek és egyéb üzletrészek	79542	0	79542
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	0	240000	240000
Passzív időbeli elhatárolások	0	1170	1170
Aktív időbeli elhatárolások	0	13295	13295
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>79542</b>	<b>831364</b>	<b>910906</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>			
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek	0	36828	36828
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	0	105134	105134
Alapokkal és forgalmazókkal szembeni kötelezettségek	0	194516	194516
Egyéb üzleti kötelezettségek	0	60142	60142
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>396620</b>	<b>396620</b>

2024. december 31.

ezer CZK	FVTPL-ben meghatározott	Felhalmozott érték	Összesen
<b>Pénzügyi eszközök</b>			
Készpénzállomány	0	16	16
Bankokkal szembeni követelések	0	492541	492541
Részvények, befektetési jegyek és egyéb üzletrészek	71509	0	71509
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	0	172991	172991
Passzív időbeli elhatárolások	0	867	867
Aktív időbeli elhatárolások	0	12570	12570
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>71509</b>	<b>678985</b>	<b>750494</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>			
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek	0	23125	23125
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	0	70055	70055

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

Alapokkal és forgalmazókkal szembeni kötelezettségek	0	158809	158809
Egyéb üzleti kötelezettségek	0	160088	160088
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b><u>412077</u></b>	<b><u>412077</u></b>

## 25 VALÓS ÉRTÉK

A pénzügyi eszközök valós értéke az az összeg, amelyért egy eszköz eladható, vagy egy kötelezettség rendezhető tájékozott felek között, egymástól független ügylet keretében. A valós értékbecslések a jegyzett piaci árakon alapulnak, amennyiben azok rendelkezésre állnak.

A Társaság pénzügyi eszközeinek jelentős részére azonban nem állnak rendelkezésre piaci árjegyzések. Azokban az esetekben, amikor a jegyzett piaci árak nem állnak könnyen rendelkezésre, a valós értéket diszkontált cash flow modellek vagy más elfogadott értékelési modellek segítségével becsülik meg. A becsléseket jelentősen befolyásolják az alapvető feltételezések változásai – például a diszkontráták, a becsült jövőbeni pénzáramok stb. –, ezért ezek a becslések eltérhetnek a pénzügyi instrumentum értékesítésekor elérhető ártól.

### A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban nem valós értéken kimutatott pénzügyi eszközök

2025. december 31.

ezer CZK	Könyv szerinti érték	Valós érték
<b>Pénzügyi eszközök</b>		
Készpénzállomány (2. szint)	7	7
Bankokkal szembeni követelések (2. szint) - látra szóló betétek	346370	346370
Bankokkal szembeni követelések (2. szint) - takarékszámlák, lekötött betétek	230525	230525
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelése (2. szint)	240000	240000
Passzív időbeli elhatárolások (2. szint)	1170	1170
Aktív időbeli elhatárolások (2. szint)	13295	13295
<b>Összesen - Pénzügyi eszközök</b>	<b><u>831366</u></b>	<b><u>831366</u></b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>		
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek (2. szint)	36828	36828
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek (2. szint)	105134	105134

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

Alapokkal és forgalmazókkal szembeni kötelezettségek (2. szint)	194516	194516
Egyéb üzleti kötelezettségek (2. szint)	60142	60142
<b>Összesen - Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b><u>396620</u></b>	<b><u>396620</u></b>

2024. december 31.

ezer CZK

	Könyv szerinti érték	Valós érték
<b>Pénzügyi eszközök</b>		
Pénztári készpénzállomány (2. szint)	16	16
Bankokkal szembeni követelések (2. szint) - látra szóló betétek	131866	131866
Bankokkal szembeni követelések (2. szint) - takarékszámlák, lekötött betétek	360677	360677
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelése (2. szint)	172991	172991
Passzív időbeli elhatárolások (2. szint)	867	867
Aktív időbeli elhatárolások (2. szint)	12570	12570
<b>Összesen - Pénzügyi eszközök</b>	<b><u>678987</u></b>	<b><u>678987</u></b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>		
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek (2. szint)	23125	23125
Rövid lejáratú kötelezettségek munkavállalókkal szemben (2. szint)	70055	70055
Alapokkal és forgalmazókkal szembeni kötelezettségek (2. szint)	158809	158809
Egyéb üzleti kötelezettségek (2. szint)	160088	160088
<b>Összesen - Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b><u>412077</u></b>	<b><u>412077</u></b>

Rövid lejáratuk miatt e pénzügyi eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke nagyjából megegyezik a valós értékükkel.

### Valós értékek hierarchiája

Az IFRS 7 meghatározza az értékelési technikák hierarchiáját, amely azon alapul, hogy az e technikákhoz használt inputok megfigyelhetők-e vagy sem. A megfigyelhető inputok független

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

forrásokból származó piaci adatokat tükröznek; a nem megfigyelhető inputok a Társaság feltételezéseit tükrözik. Ez a kétféle adat a valós értékek következő hierarchiáját alkotják::

**1. szint** - Azonos eszközök és kötelezettségek aktív piacokon jegyzett (nem korrigált) árai. Ebbe a szintbe tartoznak például a jegyzett árfolyammal rendelkező, tőzsdén kereskedett értékpapírok, a magas likviditású, tőzsdén kívüli (OTC) értékpapírok jegyzett árral (forrás például a Bloomberg), valamint a magas likviditású, tőzsdén kereskedett pénzügyi derivatívák.

**2. szint** - Olyan modellel értékelt pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek árai, amelyeknél minden jelentős bemeneti paramétere objektíven megfigyelhető a piacon. Az inputparaméterek – például a PRIBOR – forrásai a Bloomberg és a Reuters. Ez a szint magában foglalja például a kevésbé likvid értékpapírokat, a tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket, a lekötött betéteket, az értékpapírok eladásából és vételéből származó követeléseket és kötelezettségeket.

**3. szint** - Olyan modellel értékelt pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek árai, amelyeknél nem minden jelentős input figyelhető meg a piacról. Ez a szint olyan értékpapírokat és derivatívákat foglal magában, amelyek nem felelnek meg a 2. szintbe sorolás feltételeinek, például ingatlanvállalatokban fennálló részesedéseket, az ilyen társaságoknak nyújtott hiteleket, vagy olyan nem likvid kötvényeket, amelyek jelentős, bemeneti paraméterei a piacon nem megfigyelhetőek.

A pénzügyi eszközök valós értékének meghatározásához a Társaság a következő módszereket alkalmazza

Készpénz és bankokkal szembeni követelések – látra szóló betétek.

A bankoknál vezetett folyószámlákon lévő készpénz és a készpénzkészlet értéke megfelel a valós értéküknek.

Lekötött betétek, nyújtott hitelek, repóügyletek.

A Társaság ezeket az eszközöket a diszkontált jövőbeli cash flow módszerrel értékeli, figyelembe véve a hitelkockázatot.

Értékpapírok

Az értékpapír valós értékét az aktív piacon jegyzett ára alapján kell meghatározni. Azokban az esetekben, amikor jegyzett ár nem áll rendelkezésre, a Társaság a valós érték meghatározásához a jövőbeni pénzáramlások nettó jelenértékének elvén alapuló modelleket is alkalmaz, figyelembe véve a hitelkockázatot hitelfelár formájában. A Társaság más módszereket és forrásokat is alkalmaz, például a Refinitiv forrást a kevésbé likvid kötvények értékeléséhez.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

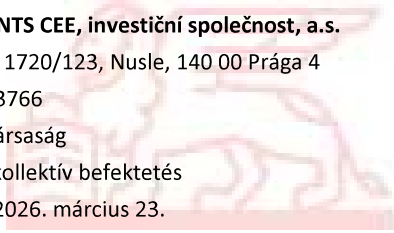
Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.



Az alábbi táblázat a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat a valós érték hierarchiájának szintjei szerint elemzi. Az összegek a Társaság mérlegében kimutatott értékekből indulnak ki.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## A valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok besorolása a valósérték-hierarchia szintjei szerint.

2025. december 31.

ezer CZK	1. szint	2. szint	3. szint
<b>Valós értéken, kötelezően az eredménnyel szemben (FVTPL) értékelt pénzügyi eszközök.</b>			
Részvények, befektetési jegyek és egyéb üzletrészek	79542	-	-
<b>Valós értéken, kötelezően az eredménnyel szemben (FVTPL) értékelt pénzügyi eszközök összesen.</b>	<b><u>79542</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2024. december 31.

ezer CZK	1. szint	2. szint	3. szint
<b>Valós értéken, kötelezően az eredménnyel szemben (FVTPL) értékelt pénzügyi eszközök.</b>			
Részvények, befektetési jegyek és egyéb üzletrészek	71509	-	-
<b>Valós értéken, kötelezően az eredménnyel szemben (FVTPL) értékelt pénzügyi eszközök összesen.</b>	<b><u>71509</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A tételek egyes szintekbe történő besorolását a mérlegfordulónapon veszik figyelembe.

A megjelölt időszakokban nem történt átsorolás az egyes szintek között.

## 26 PÉNZÜGYI KOCKÁZATOK

A Társaság pénzügyi kockázatoknak van kitéve, amelyeket a következő szempontok határoznak meg:

- A Társaság alapvető üzleti tevékenysége az ügyfélportfóliók kezelése, vagyis az ügyfelek vagyonkezelése, valamint a befektetési alapok kezelése és adminisztrációja. A Társaság által végzett egyes tevékenységtípusokat a Cseh Nemzeti Bank engedélye és a Társaság belső szabályzata korlátozza. Thought for a second A Társaság saját számlára kizárólag az Európai Unió valamely tagállamának területén működő bankokkal szembeni betéti műveleteket végez, valamint a Társaság által kezelt befektetési alapok értékpapírjait szerzi meg.
- A kockázatok lényegességét tekintve a Társaság elsősorban piaci, hitel- és működési kockázatoknak van kitéve. Az egyéb kockázati kategóriák marginálisan képviseltetik

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

magukat az általános mixben.

#### (a) Piaci és hitelkockázat

A Társaság elsősorban a tagállam ok területén működő bankokkal szembeni pénzügyi betéti műveletekből, valamint a szokásos kereskedelmi kötelezettségi jogviszonyokból eredő hitelkockázatnak van kitéve. A betéti műveletek feltételeit belső szabályzatokban állapítják meg. A Társaság pénzeszközeit neves csehországi bankintézeteknél tartja, és lekötött betéteket helyez el náluk. Mindezek az intézmények befektetési kategóriájú minősítéssel rendelkeznek, ezért az e követelésekből eredő hitelkockázat alacsony; a Moody's és a Standard & Poor's minősítései A- és AA- között mozognak. A hitelkockázat egy másik aspektusa a Társaság által kezelt befektetési alapokba történő befektetésből eredő kockázat. A hitelkockázatot itt az alapok statútumainak megfelelően diverzifikálják.

Egy másik alkalmazott eszköz az érzékenységvizsgálat, amely megmutatja az Alap piaci értékére gyakorolt hatást az alapvető kockázati tényezők változása esetén, mint például a részvények piaci értékének csökkenése, a kamatlábak párhuzamos eltolódása, a hitelkockázati felárak növekedése és az árfolyamok változása. Az érzékenységi elemzést negyedévente végzik el.

Az alábbi táblázat az Alap piaci értékére gyakorolt hatást mutatja be abban az esetben, ha a részvényinstrumentumok árai 1%-kal csökkennek, a kamatlábak párhuzamosan 1 százalékponttal emelkednek, a hitelfelárak 100 bázisponttal nőnek, valamint az árfolyamok 1%-kal leértékelődnek.

#### Érzékenységi elemzés

ezer	2025. december 31.	2024. december 31.
Árfolyamhatás	1348	178
Kamatlábhatás	-791	-687
Részvényhatás	-36	-25
Hitelfelárhatás	-907	-970
<b>Általános hatás</b>	<b>-386</b>	<b>-1504</b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## Az eszközök földrajzi szegmensek szerinti megoszlása:

2025. december 31.

	<u>Belföld</u>	<u>EU</u>	<u>Magyarország</u>	<u>Egyéb</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>Eszközök</b>					
Immateriális javak	54991	280	0	170	55441
Tárgyi eszközök	14653		3464	0	18117
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	13882	0	0	0	13882
Halasztott adókövetelés	30151	0	174	0	30325
Hosszú lejáratú követelések	748	0	0	0	748
Készpénz és készpénzgegyenlegek	441715	21338	113847	0	576900
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	40859	38683	0	0	79542
Esedékes adókövetelés	6748	0	0	0	6748
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	117807	46166	72912	3115	240000
Egyéb eszközök	38625	25985	167	5507	70284
<b>Összesen</b>	<b><u>760 179</u></b>	<b><u>132 452</u></b>	<b><u>190 564</u></b>	<b><u>8 792</u></b>	<b><u>1 091 987</u></b>

2024. december 31.

	<u>Belföld</u>	<u>EU</u>	<u>Egyéb</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>Eszközök</b>				
Immateriális javak	56601	280	170	57052
Tárgyi eszközök	7847	0	0	7847
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	37623	0	0	37623
Halasztott adókövetelés	13961	0	0	13961
Hosszú lejáratú követelések	2482	0	0	2482
Készpénz és készpénzgegyenlegek	475858	12005	4694	492557
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	71380	129	0	71509
Esedékes adókövetelés	7189	0	0	7189
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	127861	34590	10539	172991
Egyéb eszközök	41957	13944	5955	61856
<b>Összesen</b>	<b><u>842 760</u></b>	<b><u>60 949</u></b>	<b><u>21 359</u></b>	<b><u>925 068</u></b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## (b) Devizakockázat

A Társaság működési tevékenységéből eredően, a devizában történő be- és kifizetések miatt árfolyamkockázatnak van kitéve. Az árfolyamok esetleges ingadozásai nem lesznek lényeges hatással a Társaságra.

Az árfolyamkockázat másik aspektusa a Társaság által kezelt befektetési alapokba történő befektetésekből eredő kockázat. A árfolyamkockázatot itt az alapok statútumainak megfelelően diverzifikálják.

Az alábbi táblázat összefoglalja a Társaság devizakockázatnak való kitettségét. A táblázat a Társaság amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközeit és kötelezettségeit mutatja be pénznemek szerinti bontásban.

2025. december 31.

	<u>CZK</u> ezer CZK	<u>EUR</u> ezer CZK	<u>HUF</u> ezer CZK	<u>Egyéb</u> ezer CZK	<u>Összesen</u> ezer CZK
<b>Eszközök</b>					
Immateriális javak	54991	280	0	170	55441
Tárgyi eszközök	14653		3464	0	18117
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	13882	0	0	0	13882
Halasztott adókövetelés	30151	0	174	0	30325
Hosszú lejáratú követelések	748	0	0	0	748
Készpénz és készpénzegyenlegek	441715	21338	113847	0	576900
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	40859	38683	0	0	79542
Esedékes adókövetelés	6748	0	0	0	6748
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	117807	46166	72912	3115	240000
Egyéb eszközök	38625	25985	167	5507	70284
<b>Összesen</b>	<b><u>760 179</u></b>	<b><u>132 452</u></b>	<b><u>190 564</u></b>	<b><u>8 792</u></b>	<b><u>1 091 987</u></b>
<b>Kötelezettségek</b>					
Hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek	338136	46188	29637	10860	424821
<b>Összesen</b>	<b><u>338 136</u></b>	<b><u>46 188</u></b>	<b><u>29 637</u></b>	<b><u>10 860</u></b>	<b><u>424 821</u></b>
<b>A mérlegben szereplő eszközök nettó értéke.</b>	<b><u>422043</u></b>	<b><u>86264</u></b>	<b><u>160927</u></b>	<b><u>-2068</u></b>	<b><u>667166</u></b>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

2024. december 31.

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Egyéb</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>Eszközök</b>				
Immateriális javak	56601	280	170	57052
Tárgyi eszközök	7847	0	0	7847
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	37623	0	0	37623
Halasztott adókövetelés	13961	0	0	13961
Hosszú lejáratú követelések	2482	0	0	2482
Készpénz és készpénzegyenlegek	475858	12005	4694	492557
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	71380	129	0	71509
Esedékes adókövetelés	7189	0	0	7189
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	127861	34590	10539	172991
Egyéb eszközök	41957	13944	5955	61856
<b>Összesen</b>	<b><u>842 760</u></b>	<b><u>60 949</u></b>	<b><u>21 359</u></b>	<b><u>925 068</u></b>
<b>Kötelezettségek</b>				
Hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek	372325	35103	10964	418391
<b>Összesen</b>	<b><u>372 325</u></b>	<b><u>35 103</u></b>	<b><u>10 964</u></b>	<b><u>418 391</u></b>
<b>A mérlegben szereplő eszközök nettó értéke.</b>	<b><u>470436</u></b>	<b><u>25846</u></b>	<b><u>10396</u></b>	<b><u>506677</u></b>

### (c) Kamatlábkkockázat

A kamatkockázat a pénzügyi eszközök értékének a piaci kamatlábak változásából eredő változásának kockázatát jelenti. A kamatmarzsok e hatások következtében változhatnak, és ezáltal a piaci kamatlábak váratlan mozgása esetén nyereséget vagy veszteséget eredményezhetnek.

A kamatkockázat másik aspektusa a Társaság által kezelt befektetési alapokba történő befektetésekből eredő kockázat. A kamatkockázat itt az alapok statútumaival összhangban diverzifikált.

A Társaság egyetlen kamatozó tételei a bankokkal szembeni követelések, amelyek 2025. december 31-én 576 895 ezer CZK-t tettek ki (2024-ben: 492 541 ezer CZK), és amelyek hátralévő lejáratja nem haladja meg az 1 hónapot.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

#### **(d) Likviditási kockázat**

A Társaság a likviditási kockázatot úgy értelmezi, mint annak kockázatát, hogy elveszíti képességét pénzügyi kötelezettségeinek azok esedékességekor történő teljesítésére, illetve hogy nem lesz képes eszközei finanszírozására. A Társaság folyamatosan nyomon követi a CZK és EUR pénznemekben realizált nettó pénzáramokat.

Az alábbi táblázat az eszközöket, a kötelezettségeket és a saját tőkét a hátralévő lejárat szerinti megfelelő csoportokba sorolva mutatja be (a hátralévő lejárat a pénzügyi kimutatások fordulónapja és a szerződés szerinti lejárat időpontja közötti időtartamot jelenti).

Az itt feltüntetett kötelezettségek kizárólag nem származékos kötelezettségek, és szerződés szerinti, nem diszkontált pénzáramokat képviselnek.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

	<u>3 hónapon belül</u>	3-12 <u>hónap</u>	<u>1 - 5 év</u>	<u>Meghatározatlan</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>2025. december 31.</b>					
<b>Eszközök</b>					
Immateriális javak	0	0	0	55441	55441
Tárgyi eszközök	0	0	0	18117	18117
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	0	0	0	13882	13882
Halasztott adókövetelés	0	30325	0	0	30325
Hosszú lejáratú követelések	0	0	748	0	748
Készpénz és készpénzegyenlegek	576900	0	0	0	576900
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	0	0	79542	79542
Esedékes adókövetelés	6748	0	0	0	6748
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	239990	0	10	0	240000
Egyéb eszközök	0	0	13295	56989	70284
<b>Összesen</b>	<b>823638</b>	<b>30325</b>	<b>14053</b>	<b>223971</b>	<b>1091987</b>

	<u>3 hónapon belül</u>	3-12 <u>hónap</u>	<u>1 - 5 év</u>	<u>Meghatározatlan</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>Kötelezettségek</b>					
Befizetett jegyzett tőke	0	0	0	91000	91000
Korábbi időszakok fel nem osztott nyeresége/vesztesége	0	0	0	189908	189908
Elszámolási időszak nyeresége	0	0	0	386258	386258
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	36828	0	36828
Halasztott adókötelezettség	0	0	0	0	0
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	0	0	3517	0	3517
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	34788	70346	0	0	105134
Társadalombiztosítási és egészségbiztosítási kötelezettségek	5500	0	0	0	5500
Esedékes adókötelezettség	0	7223	0	0	7223
Állami költségvetéssel szembeni egyéb kötelezettségek	9256	2704	0	0	11960
Alapokkal és forgalmazókkal szembeni üzleti kötelezettségvállalások	194517	0	0	0	194517
Egyéb üzleti kötelezettségek	29580	30562	0	0	60142
<b>Összesen</b>	<b>273641</b>	<b>110835</b>	<b>40345</b>	<b>667166</b>	<b>1091987</b>
Nettó mérlegpozíció	549997	-80510	-26292	-443195	0

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

	<u>3 hónapon belül</u>	3-12 <u>hónap</u>	<u>1 - 5 év</u>	<u>Meghatározatlan</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>Eszközök</b>					
Immateriális javak	0	0	0	57052	57052
Tárgyi eszközök	0	0	0	7847	7847
Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások	0	0	0	37623	37623
Halasztott adókövetelés	0	13961	0	0	13961
Hosszú lejáratú követelések	0	0	2482	0	2482
Készpénz és készpénzgegyenlegek	492557	0	0	0	492557
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	0	0	71509	71509
Esedékes adókövetelés	0	7189	0	0	7189
Üzleti kapcsolatokból származó és egyéb követelések	173255	-274	10	0	172991
Egyéb eszközök	0	0	12570	49286	61856
<b>Összesen</b>	<b>665812</b>	<b>20877</b>	<b>15062</b>	<b>223317</b>	<b>925068</b>

	<u>3 hónapon belül</u>	3-12 <u>hónap</u>	<u>1 - 5 év</u>	<u>Meghatározatlan</u>	<u>Összesen</u>
	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK	ezer CZK
<b>Kötelezettségek</b>					
Befizetett jegyzett tőke	0	0	0	91000	91000
Korábbi időszakok fel nem osztott nyeresége/vesztesége	0	0	0	97227	97227
Elszámolási időszak nyeresége	0	0	0	313577	313577
Munkavállalókkal szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	23125	0	23125
Halasztott adókötelezettség	0	0	0	0	0
Munkavállalókkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek	70055	0	0	0	70055
Társadalombiztosítási és egészségbiztosítási kötelezettségek	4873	0	0	0	4873
Esedékes adókötelezettség	0	0	0	0	0
Állami költségvetéssel szembeni egyéb kötelezettségek	6314	0	0	0	6314
Alapokkal és forgalmazókkal szembeni üzleti kötelezettségvállalások	158810	0	0	0	158810
Egyéb üzleti kötelezettségek	146647	13441	0	0	160088

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

Összesen	386699	13441	23125	501803	925068
Nettó mérlegpozíció	279114	7435	-8063	-278486	0

## 27 FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

A Generali Investments CEE a társadalmi felelősségvállalást az egyik prioritásának tekinti. A társadalom egészének javát szolgáló tevékenységek támogatása elengedhetetlen része üzleti szemléletünknek. Gondoskodásunk és támogatásunk számos különböző területre terjed ki, többek között a fogyatékkal élők és a szociálisan hátrányos helyzetűek megsegítésére, a környezet védelmére, valamint az egyenlő feltételek és a jó munkakörnyezet megteremtésére saját alkalmazottaink számára. Nem utolsósorban befektetési társaságként többek között a „zöld gazdaságba” irányuló befektetésekre is összpontosítunk.

Társaságunk a jelenlegi trendekkel összhangban aktívan hozzájárul az úgynevezett ESG-célok megvalósításához. Ezen elvek betartásának konkrét megnyilvánulása, hogy társaságunk által kezelt egyes befektetési alapok az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) – a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről szóló, ún. SFDR-rendelet – 8. cikke szerinti pénzügyi termékként kerülnek besorolásra.

A Generali Csoport már évek óta növeli befektetéseinek arányát a környezetbarát ágazatokban és a megújuló energiaforrások területén. A befektetési termékek létrehozásakor és az alapok kezelésénél következetesen figyelembe vesszük a Generali Csoport által meghatározott szabályokat. E szabályok a Global Compact kezdeményezés elvein (az ENSZ által működtetett, világszerte legnagyobb vállalati társadalmi felelősségvállalási kezdeményezésen) és az ENSZ felelős befektetési alapelvein alapulnak.

Társadalmi felelősség és környezetvédelmi célkitűzéseink közvetlen és közvetett intézkedések sorában öltenek konkrét formát:

A Generali Csoport mindennapi működése során közvetlen hatást gyakorol a környezetre. Elsősorban az energia-, víz- és működési anyagfogyasztás csökkentésére, valamint a szelektív hulladékgyűjtésre összpontosítunk. Társaságunk másik fontos fókuszterülete általában a modern technológiák alkalmazása, a szükségtelen üzleti utak számának csökkentése, a közös utazás támogatása, valamint a munkavállalók tömegközlekedés-használatának ösztönzése.

A környezetre gyakorolt közvetett hatást a felelős üzleti partnerek – különösen a szolgáltatók és az értékpapír-kibocsátók – kiválasztásán keresztül érvényesítjük.

Azok az Alapok, amelyek befektetési stratégiájuk megvalósításával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő, bizonyos környezeti és társadalmi jellemzőket támogatnak, és olyan értékpapírokba fektetnek be, amelyek megfelelnek ezeknek a kritériumoknak.

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

A befektetések megfelelőségének értékelése magában foglalja a szénszektorban végzett tevékenységek, valamint a társaságok, illetve az értékpapír-kibocsátók jó vállalatirányítási gyakorlatának vizsgálatát.

Ezek az Alapok csak olyan vállalatokba fektethetnek be, amelyek felelős vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az Alap mögöttes eszközeinek kibocsátói ESG-profiljának értékeléséhez szükséges információk külső adatforrásokból származnak. A rendelkezésre álló információs korlátok ellenére a Társaság maximális gondossággal jár el annak érdekében, hogy a nyilvánosan közzétett adatok torzulását megakadályozza.

Az alapok nem követnek semmilyen, környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére szolgáló referenciaindexet (a továbbiakban: benchmark).

A mögöttes befektetések a Társaság alábbi pénzügyi termékei esetében figyelembe veszik az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumait:

- Vállalati Kötvényalap
- Kiegyensúlyozott Konzervatív Alap
- Globális Márkák Alap
- Konzervatív Alap
- Élő Bolygó Alap
- Stabíl Növekedési Alap (Generali Stable Growth Fund)
- Kötvénylehetőségek Alap (Generali Bond Opportunity Fund)

A társaság az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete 11. cikkének (1) bekezdése, valamint az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete 5–7. cikke alapján a fent megnevezett alapok Éves jelentésében, a Tájékoztatási kötelezettség (t) pontja alatt teszi közzé ezeket az információkat.

## **28 JOGI KOCKÁZATOK**

A Társaság rendszeresen figyelemmel kíséri és értékeli a Társasággal szemben folyamatban lévő passzív jogvitákat. A jogvitákkal összefüggő esetleges kötelezettségek fedezésére a Társaság a követelt összeg és járulékai erejéig céltartalékot képez minden olyan passzív jogvita esetében, ahol a teljesítés valószínűsége meghaladja az 50%-ot. A Társaság sem 2025-ben, sem 2024-ben nem képzett jogi kockázatokkal kapcsolatos céltartalékot.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

## 29 MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A Társaság többszintű, folyamatos ellenőrzési rendszert működtet, amely az osztályvezetői szinttől indul, a Risk management és Compliance részlegek által rendszeresen végzett ellenőrzéseken át egészen a belső audit által, a jóváhagyott éves ellenőrzési terv keretében végzett vizsgálatokig terjed. Ezen ellenőrzések célja a Társaság egyes folyamatai keretében vállalt működési kockázatok nyomon követése és elemzése, valamint olyan intézkedések meghozatala, amelyek révén e kockázatok megszüntethetők vagy csökkenthetők. Az ellenőrzések eredményeit és a feltárt jogsértéseket rendszeresen jelentik az anyavállalatnak.

## 30 KAPCSOLT FELEKKEL FENNÁLLÓ KAPCSOLATOK

Alapokkal és forgalmazókkal szembeni üzleti kötelezettségvállalások	<u>2025. 12. 31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
Egyéb	41089	29787
<b>Összesen</b>	<b><u>41089</u></b>	<b><u>29787</u></b>
Egyéb üzleti kötelezettségek	<u>2025. 12. 31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
Generali CEE Holding B.V.	5966	112454
Egyéb	1670	867
<b>Összesen</b>	<b><u>7636</u></b>	<b><u>113321</u></b>
Üzleti követelések	<u>2025. 12. 31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
CZ alapok	78249	81058
IE Alapok	31204	23707
HU alapok	51994	0
Generali CEE Holding B.V.	14160	3481
Egyéb	46616	46508

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

**GENERALI  
INVESTMENTS**

<b>Összesen</b>	<b><u>222223</u></b>	<b><u>154755</u></b>
-----------------	----------------------	----------------------

<b>Egyéb eszközök</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
-----------------------	--	----------------------------------

CZ alapok	7743	4547
IE Alapok	317	317
Generali CEE Holding B.V.	20662	15593
Egyéb	16130	18554
<b>Összesen</b>	<b><u>44852</u></b>	<b><u>39011</u></b>

<b>Díjából és jutalékokból származó bevételek</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
---	--	----------------------------------

CZ alapok	33999	0
IE Alapok	279544	236342
HU alapok	5360	0
Generali CEE Holding B.V.	42073	19718
Egyéb	307370	323375
<b>Összesen</b>	<b><u>668346</u></b>	<b><u>579434</u></b>

<b>Bevételek - alapkezelési díj</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
-------------------------------------	--	----------------------------------

CZ alapok	808100	734224
HU alapok	113320	0
<b>Összesen</b>	<b><u>921420</u></b>	<b><u>734224</u></b>

<b>Bevételek - teljesítménydíj</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u> ezer CZK
------------------------------------	--	----------------------------------

CZ alapok	8504	7959
HU alapok	40606	0

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

Öszeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

Egyéb	103	0
<b>Összesen</b>	<b><u>49213</u></b>	<b><u>7959</u></b>

<b>Díjak és jutalékok költségei</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u>  ezer CZK
-------------------------------------	--	--------------------------------------

Egyéb	220008	53440
<b>Összesen</b>	<b><u>220008</u></b>	<b><u>53440</u></b>

<b>Adminisztratív költségek</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u>  ezer CZK
---------------------------------	--	--------------------------------------

HU alapok	3111	0
Generali CEE Holding B.V.	58947	118012
Egyéb	63798	41378
<b>Összesen</b>	<b><u>125856</u></b>	<b><u>159389</u></b>

<b>Bevételek - adminisztratív költségek átszámlázása</b>	<u>2025. 12.</u> <u>31.</u> ezer CZK	<u>2024. 12. 31.</u>  ezer CZK
--	--	--------------------------------------

CZ alapok	4223	5050
IE Alapok	2369	1479
HU alapok	3111	0
Egyéb	7351	151
<b>Összesen</b>	<b><u>17054</u></b>	<b><u>6680</u></b>

**GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.**

Székhely: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Prága 4

Azonosítószám: 43873766

Jogi forma: részvénytársaság

Tevékenység tárgya: kollektív befektetés

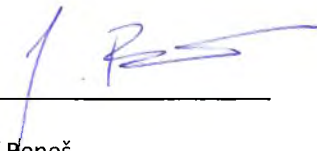
Összeállítás dátuma: 2026. március 23.

GENERALI  
INVESTMENTS

### **31 KÉSŐBBI ESEMÉNYEK**

A Társaság igazgatósága jóváhagyta jelen számviteli beszámoló közgyűlés elé terjesztését.

Kelt Prágában, 2026. március 23-án



Ing. Josef Beneš

az igazgatóság elnöke

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.



Ing. Marek Beneš

igazgatósági tag

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

## **AZ ÉRTÉKPAPÍR-KERESKEDŐK GARANCIAALAPJÁBA FIZETENDŐ HOZZÁJÁRULÁS KISZÁMÍTÁSÁNAK ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ ÖSSZEGRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

A befektetési társaságokról és befektetési alapokról szóló hatályos szerkesztésű 240/2013 Tt. sz. törvény 33. szakaszával összhangban a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. hozzájárul az Értékpapír-kereskedők Garanciaalapjához (Garanční fond obchodníků s cennými papíry, GF OCP), amely egy olyan garanciarendszer biztosít, amelyből kártérítést fizetnek ügyfeleiknek mindazon értékpapír-kereskedők, akik nem képesek teljesíteni az ügyfeleikkel szembeni kötelezettségeiket.

A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. éves hozzájárulást fizet az Értékpapír-kereskedők Garanciaalapjába, az elmúlt naptári évben nyújtott befektetési szolgáltatásokból származó díjakból és jutalékokból származó bevételek 2%-át, de legalább 10 000 CZK összegben. Ez a hozzájárulás minden évben március 31-ig fizetendő, mindig az előző évre vonatkozik.

A nyújtott befektetési szolgáltatások után felszámított díjakból és jutalékokból származó bevételek 2025-ben 374 666 ezer cseh koronát tettek ki; az értékpapír-kereskedők garanciaalapjába fizetendő hozzájárulást e díj- és jutalékbevételek 2%-ában, azaz 7 493 ezer cseh koronában állapították meg.



**GENERALI  
INVESTMENTS**

## Aránymutatók

<b>Aránymutatók</b>		163/2014 Tt. sz. rendelet, 10. melléklet
(ezer CZK-ban / %-ban)	2025. 12. 31.	
Eladósodottság I. (teljes adósságállomány ügyfélvagyon nélkül / eszközök ügyfélvagyon nélkül)	25,65%	5. pont i) alpont
Eladósodottság II. (teljes adósságállomány ügyfélvagyon nélkül / saját tőke)	41,99%	
Átlagos eszközök jövedelmezősége (ROAA, ügyfélvagyon nélküli eszközök)	38,30%	
Az átlagos Tier 1 tőke jövedelmezősége (ROAE)	132,82%	
Az árbevétel jövedelmezősége (adózott eredmény / befektetési szolgáltatásokból származó bevételek)	23,11%	
Egy alkalmazottra jutó igazgatási költségek	4 316	



**GENERALI**  
**INVESTMENTS**

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

LEÍRÓ RÉSZ

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN

## **TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG**

A befektetési társaságokról és befektetési alapokról szóló, hatályos szerkesztésű 240/2013 Tt. sz. törvény (a továbbiakban: "**ZISIF**"), valamint a befektetési társaságokról és befektetési alapokról szóló, hatályos szerkesztésű törvény egyes szabályainak további szabályozásáról szóló 244/2013 Tt. sz. rendelet (a továbbiakban: "**Rendelet**") 4. számú melléklete alapján a Társaság közzé teszi:

**a) a Társaság mint befektetési alap- vagy a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező külföldi befektetési alap-kezelő és fő adminisztrátor tekintetében a cégnyilvántartásban rögzített adatokban a vonatkozó időszak alatt bekövetkezett változásokra vonatkozó információkat**

2025. január 1-jén Marek Beneš úr igazgatósági tag lett. Ezzel egyidejűleg az igazgatósági tagok száma 3-ról 4-re emelkedett.

2025. január 1-jei hatállyal Carlo Schiavetto és Francesco Sola felügyelőbizottsági tagok megbízatása lejárt. Ezzel egyidejűleg a felügyelőbizottsági tagok száma 5-ről 3-ra csökkent.

**b) azon befektetési alapok és külföldi befektetési alapok adatai, amelyeket a Társaság az adott időszakban alap- vagy a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező külföldi befektetési alap-kezelőként, illetve fő adminisztrátorként kezel**

Az érintett időszakban a Társaság az alábbi befektetési alapok kezelője és adminisztrátora volt:

Standard kollektív befektetési alapok:

- **Fond konzervativní (Konzervatív Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008474145; I osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475548, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476363, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478120)
- **Fond vyvážený (Kiegyensúlyozott Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008474806, I osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477874, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477882, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478146)
- **Fond korporátních dluhopisů (Vállalati kötvényalap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008471786, I osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475522, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476397, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478104)
- **Fond balancovaný konzervativní (Kiegyensúlyozott konzervatív alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008471760, I osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475514, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476389, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478088)
- **Fond globálních značek (Globális Márkák Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008471778, I osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475530, A osztályú befektetési

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

- jegyek - ISIN: CZ0008476041, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008476371, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478096)
- **Fond farmacie a biotechnologie (Gyógyszeripari és Biotechnológiai Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008474129, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477239, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478112)
  - **Fond ropy a energetiky (Olaj- és Energetikai Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008474152, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477247, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478138)
  - **Fond nových ekonomik (Új Gazdaságok Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008474137)
  - **Fond nemovitostních akcií (Ingatlanrészvény Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008472396)

(a továbbiakban együttesen "**Standard Alapok**")

Speciális kollektív befektetési alapok:

- **Fond zlatý (Arany Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008472370 és A osztályú befektetési jegyek - CZ0008476058, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477254, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478195)
- **Fond živé planety (Élő Bolygó Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek – ISIN: CZ0008472693, P osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477262, D osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008478203)
- **Fond fondů vyvážený (Alapok Alapja Kiegyensúlyozott)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008473287)
- **Fond fondů dynamický (Alapok Alapja Dinamikus)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008473303)
- **Fond silné koruny (Erős Korona Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008475837), az alap alapszabályának megfelelően az alap felszámolása 2024. június 12-től folyamatban van
- **Fond realit (Ingatlan Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (R osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008475928, I osztályú befektetési jegyek - ISIN: CZ0008477288, D osztályú részvények - ISIN: CZ0008478211)
- **Zajištěný fond akciového výnosu (Tőkevédett Részvényhozam Alap)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008476124)
- **Zajištěný fond akciového výnosu 2.0 (Tőkevédett Részvényhozam Alap 2.0)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008477270)
- **Zajištěný fond akciového výnosu 3.0 (Tőkevédett Részvényhozam Alap 3.0)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008477296)

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

- **Zajistěný fond akciového výnosu 4.0 (Tőkevédett Részvényhozam Alap 4.0)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008477858)
- **Zajistěný fond akciového výnosu 5.0 (Tőkevédett Részvényhozam Alap 5.0)**, a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. nyíltvégű befektetési alapja (ISIN: CZ0008478476).

(a továbbiakban együttesen: "**Speciális Alapok**")

Minősített befektetői alap:

- **Generali Real Estate Fund CEE a.s.**, befektetési alap (ISIN: CZ0008041092)

(a továbbiakban együttesen: "**Minősített Befektetői Alapok**")

(Standard Alapok, Speciális Alapok és Minősített Befektetői Alapok, a továbbiakban együttesen: "**Alapok**")

A Társaság a standard alapokhoz hasonló külföldi alapokat (alalapokat) kezelt, azaz a Generali Invest CEE plc ún. esernyő alapjait (a Generali Invest CEE plc egy standard alaphoz hasonló külföldi befektetési alap, amely szerepel a CsNB által a ZISIF 597. szakaszának d) pontja alapján vezetett jegyzéken (a továbbiakban: „**Generali Invest Külföldi Alap**”):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Stable Growth Fund, Generali Invest CEE Plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc, 2025. 11. 3-tól mint Strategic Trends Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE Plc, 2025. szeptember 1-jétől Bond Opportunity Fund, Generali Invest CEE plc
- Short-term Investments Fund, Generali Invest CEE plc
- Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Bond Target 2029 Fund, Generali Invest CEE plc – 2025. 01. 27-től

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

A Társaság továbbá kezelte az írországi székhelyű Generali Invest CEE plc Balanced Portfolio Fund és Dynamic Portfolio Fund alapjait is.

A Társaság az Ír Köztársaságban székhellyel rendelkező Generali Invest CEE Global Exposure ICAV Alap (más néven "**Generali ICAV Külföldi Alap**") külföldi alapjait (alalapjait) is kezelte. A Generali Invest CEE Global Exposure ICAV alap olyan külföldi befektetési alap, amely a minősített befektetők alapjának felel meg, és szerepel a CsNB által a ZISIF 597. § d) pontja alapján vezetett nyilvántartásban:

- Generali US Fund
- Generali EM Fund
- Generali WE Fund
- Generali CEE Alap
- Generali MM Fund
- Generali PD Fund

A társaság az Ír Köztársaságban székhellyel rendelkező Moneta Investments ICAV alap külföldi alapjait (alalapjait) is kezelte. A Moneta Investments ICAV alap olyan külföldi befektetési alap, amely a speciális alapnak felel meg, és szerepel a CsNB által a ZISIF 597. § d) pontja alapján vezetett nyilvántartásban:

- Defensive Fund, Moneta Investments ICAV
- Conservative Fund, Moneta Investments ICAV
- Balanced Fund, Moneta Investments ICAV
- Growth Fund, Moneta Investments ICAV
- Dynamic Fund, Moneta Investments ICAV

A társaság magyarországi székhelyű és a speciális alapokhoz hasonlítható külföldi alapokat is kezelte:

- Generali Amazonas Alap
- Generali Arany Oroszlán Screened
- Generali Deluxe Részvény Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja
- Generali Főnix Alapok Alapja
- Generali Gold
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali IC Alapok Alapja
- Generali Innováció Részvény Alap
- Generali Mustang Screened
- Generali Rövid Kötvény Alap
- Generali Selection Abszolút Hozamú Alap
- Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap
- Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja
- Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

(a továbbiakban együttesen „**Külföldi Alapok**")

A Generali Invest Külföldi Alap, a Generali ICAV Külföldi Alap és a Moneta Investments ICAV Alap Írországban kapott működési engedélyt, és az Ír Központi Bank felügyelete alá tartozik. A Magyarországon székhellyel rendelkező külföldi alapokat Magyarországon engedélyezték, és a Magyar Nemzeti Bank felügyelete alá tartoznak. A Generali Invest Külföldi Alap és a Generali ICAV Külföldi Alap éves jelentései a <https://www.generali-investments.cz/en/about-us/funds/annual-reports.html> honlapon érhetők el. A Moneta Investments ICAV éves jelentései a következő címen érhetők el <https://www.generali-investments.cz/en/about-us/funds/annual-reports.html>.

A Magyarországon székhellyel rendelkező külföldi alapok éves jelentései a következő címen érhetők el [https://alapkezelo.hu/fontos\\_informaciok/kozvetetelek/](https://alapkezelo.hu/fontos_informaciok/kozvetetelek/).

- c) a Társaság, mint befektetési alap- vagy a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező külföldi befektetési alap-kezelő és fő adminisztrátor teljesítményére jelentős hatást gyakorló tényekre vonatkozó információk, valamint a Társaság gazdasági teljesítményét az adott időszakban befolyásoló főbb tényezők feltüntetése**

A 2024. május 31-i egyesülési terv alapján megvalósított határon átnyúló összeolvadás következtében a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., székhelye: Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Prága 4, irányítószám: 140 21, Cseh Köztársaság, cégjegyzékszám: 43873766, bejegyezve a Prágai Városi Bíróságon, mint cégbíróságon, B 1031 lajstromszámon, mint jogutód társaság, valamint a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42–44., Magyarország, cégjegyzékszám: 01-10-044465, bejegyezve a Budapesti Városi Bíróságon, mint cégbíróságon, mint megszűnő társaság egyesülése révén a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság megszűnt, és annak eszközei és kötelezettségei a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.-re szálltak át. Az egyesülés joghatásai 2025. január 1-jén, e nappal bezárólag álltak be. Az egyesülés fordulónapja, amelytől kezdődően és amelyet is beleértve a megszűnő társaság valamennyi ügyletét a számvitel szempontjából a jogutód társaság javára megkötöttek tekintendő, 2025. január 1. volt.

A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe elnevezésű fióktelep, székhelye: 1066 Budapest, Teréz körút 42–44., Magyarország, 2025. január 1-jén kezdte meg működését.

- d) a Társaság, mint befektetési alapkezelő vagy a Cseh Köztársaságban letelepedett külföldi befektetési alapkezelő alapszabály szerinti szerve, igazgatósága, felügyelőbizottsága és portfóliókezelői, valamint a fő ügyintéző tagjainak adatai, beleértve tapasztalatuk és képzettségük rövid leírását, valamint azt az időszakot, amely alatt ilyen tisztséget vagy tevékenységet töltöttek be**

**Igazgatóság**

Ing. Josef Beneš

az igazgatóságának elnöke, 2014. január 1-től a társaság igazgatósági tagja, 2015. január 6-tól a társaság igazgatóságának elnöke

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

Bc. Martin Brož	2016. január 1-től igazgatósági tag
Ing. Michal Toufar	2016. május 16-tól igazgatósági tag
Ing. Marek Beneš	2025. január 1-től igazgatósági tag

**Az igazgatósági tagok tapasztalatainak és végzettségének ismertetése:**

Ing. Josef Beneš

Végzettség:	Közgazdaságtudományi Egyetem, Prága, Bank- és Pénzügyek  School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York, USA
Gyakorlat: 2016-tól napjainkig	a Generali CEE Holding B.V., Chief Investment Officer Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (2016/01-ig ČP INVEST investiční společnost, a.s. néven), vezérigazgató (CEO) és az igazgatóság elnöke
2014 - 2015/12	Generali Investments CEE a.s. (2015/01-ig Generali PPF Asset Management, a.s. néven), vezérigazgató és az igazgatóság elnöke
2012 - 2014	Raiffeisenbank, a.s., Chief Investment Officer Raiffeisen penzijní společnost, a.s. felszámolás alatt, az igazgatóság elnöke Raiffeisen investiční společnost a.s., vezérigazgató és az igazgatóság elnöke
2002 - 2012	ČSOB Asset Management, a.s., vezérigazgató és az igazgatóság elnöke ČSOB Asset Management, a.s., befektetési társaság, igazgatósági tag
2000 - 2002	Standard Bank Ltd., Head of CEE and Middle East Markets, London, Egyesült Királyság
1996 - 2000	IPB (Investiční a poštovní banka, a.s.), Head of Treasury
1995/06 - 12	World Bank, China Country Operation Department, Washington, USA
1992 - 1994	Cseh Nemzeti Bank, Junior Analyst

Bc. Martin Brož

Végzettség:	BIVŠ Prága, Bank/bankmenedzsment, Bankmenedzsment szak  VOPŠ Prága, Bank- és pénzügy, Bank és Pénzügy szak
-------------	--

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

**Gyakorlat:**

2016/01-től napjainkig Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., igazgatósági tag, Chief Operation Officer

2015/02-től napjainkig Generali CEE Holding N.V., szervezeti egység, Head of Operations & IT in CEE Local Investment Management

2013 - 2015 Raiffeisen investiční společnost a.s., Head of Operations

2013 - 2014 Raiffeisen penzijní společnost a.s., Head of Operations

2012 ČSOB Asset Management, a.s., Head of Architecture and Application Management, IT specialist

1999 – 2012 Československá obchodní banka, a.s., Head of Portfolio Administration, Portfolio Administration Officer, Banking Trainee

Ing. Michal Toufar

**Végzettség:**

Chartered Financial Analyst Institute - CFA Charterholder 2003

Stockholm School of Economics - CEMS Master's in International Management, csereprogram

Közgazdaságtudományi Egyetem, Prága – Pénzügy, Statisztika

**Gyakorlat:**

2015-től napjainkig Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (2026/01-ig ČP INVEST investiční společnost, a.s. néven) - Igazgatósági tag (2026/05-től), Chief Portfolio Manager (2015/06-től)

2004 - 2015 Generali Investments CEE, a.s. (korábban: PPF Asset Management a.s. 2008/06-ig, Generali PPF Asset Management a.s. 2008/06-től 2015/01-ig) - Senior Portfolio Manager

2003 – 2004 ČSOB Asset Management a.s. – Portfolio Manager

2000 – 2003 Patria Asset Management a.s. – Portfolio Manager

1999 – 2000 Česká pojišťovna a.s. – Risk Manager

1998 Cseh Nemzeti Bank - Monetáris Elemzési Osztály

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

Ing. Marek Beneš

Végzettség:

2007 - 2012                      Közgazdaságtudományi Egyetem, Prága - Pénzügyi és Számviteli Kar

Gyakorlat:

2023-tól napjainkig            Generali Investments TFI S.A. (Lengyelország) - Chief Financial Officer

2019-től napjainkig            Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - igazgatósági tag (2025/01-től), Chief Financial Officer

2019-től napjainkig            Generali CEE Holding B.V., szervezeti egység - Regional Asset Management Head of Cotrolling & Planning

2015 - 2018                      Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - Head of Strategic Planning and Controlling / Controller

2012 - 2015                      ČSOB Asset Management a.s. - Tervezés és reportálás

**A Társaság igazgatósági tagjainak egyéb funkcióit az egyes alapok statútumai tartalmazzák.**

**Felügyelőbizottság**

Santo Borsellino                a felügyelőbizottság elnöke, 2015. január 1-óta a Társaság felügyelőbizottsági tagja, 2025. március 13-óta a Társaság felügyelőbizottságának elnöke

Carlo Schiavetto                felügyelőbizottsági tag, 2025. január 1-ig a Társaság felügyelőbizottsági tagja

Francesco Sola                 felügyelőbizottsági tag, 2025. január 1-ig a Társaság felügyelőbizottsági tagja

Hana Opálková                 felügyelőbizottsági tag, 2024. április 1-től a Társaság felügyelőbizottsági tagja

Lenka Kejíková                 felügyelőbizottsági tag, 2024. december 4-től a Társaság felügyelőbizottsági tagja

**A felügyelőbizottsági tagok tapasztalatának és végzettségének ismertetése:**

Santo Borsellino

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

Végzettség: Dartmouth College, The Amos Tuck School, Hanover, USA, Master in Business Administration  
University of Bologna, Olaszország, Degree in Business and Economics

**Gyakorlat:**

2015/01-től napjainkig Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (2016/01-ig ČP INVEST investiční společnost, a.s. néven), 2015/01-től felügyelőbizottsági tag, 2015/04-től a felügyelőbizottság elnöke

2013 - 2019 Generali Investments Europe, Olaszország, CEO

2009 - 2013 Generali Investments Europe, Olaszország, Head of Equities

2008 – 2009 Generali Investments Sgr, Olaszország, Head of Equities and Portfolio Manager

2006 – 2008 Eurizoncapital Sgr SpA, Olaszország, Analyst and Portfolio Manager

2005 – 2006 Credit Suisse, Egyesült Királyság, Vice-President - Equity Research Insurance Team

2004 – 2005 Urwick Capital Llp, Egyesült Királyság, Partner

1998 – 2004 Lehman Brothers International, Egyesült Királyság, Analyst - Equity Research

1995 – 1997 Rolofinance (Unicredito Italiano Group), Olaszország, Financial Analyst

*- a Cseh Köztársaságon kívül (2025-ben releváns):*

A Sycomore Asset Management S.A., GUOTAI ASSET MANAGEMENT CO., Ltd., Lumyna Investments Limited, Aperture Investors UK, Ltd., Generali Investments Schweiz AG, Infranity S.A.S. és PLENISFER INVESTMENTS SGR S.p.A. gazdasági társaságok igazgatósági tagja.

A GENERALI REAL ESTATE S.P.A. igazgatóságának elnöke.

A Sycomore Factory S.A.S. és a Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. felügyelőbizottsági tagja.

A Generali Asset Management S.p.A., Società di gestione del risparmio igazgatóságának alelnöke.

Hana Opálková

Végzettség Prágai Közgazdaságtudományi Egyetem, Nemzetközi Kapcsolatok Kar

**Gyakorlat:**

2024/04-től napjainkig Generali Investments CEE, Investment Company, a.s., felügyelőbizottsági tag

2021/12-től napjainkig Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Strategic Projects Manager

2013/05-2021/11 Freelance Strategic Projects and Program Manager, managing IT and transformation projects in the energy business, FMCG, transportation, construction and other industries

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

2002/02-2013/04	SAP ČR, spol s r.o., Project and Program Manager, managing IT implementation projects and programs at public and large enterprise customers
2001/07-2002/01	CONOCO Czech Republic s.r.o., Manager Business Planning & Analysis, CEE
2000/08-2001/06	CONOCO Czech Republic s.r.o., Change Manager for SAP Convergence Project for Europe Market Unit
1999/06-2000/06	CONOCO Czech Republic s.r.o., Change Manager for SAP Implementation Project and related business transformation in CEE
1997/07-1999/05	CONOCO Czech Republic s.r.o, Manager Logistics and Commercial Sales
1995/11-1997/06	DuPont-Conoco CS s.r.o., District Manager responsible for operations of petrol stations in assigned district
1993/02-1995/10	DuPont-Conoco CS s.r.o., marketing assistant in newly opened Czech subsidiary of large petrochemical company

Lenka Kejíková

Végzettség Prágai Közgazdaságtudományi Egyetem, Informatikai és Statisztikai Kar

Gyakorlat:

2024/12-től napjainkig	Generali Investments CEE, Investment Company, a.s., felügyelőbizottsági tag
2024/05-től napjainkig	Generali penzijní společnost, a.s., felügyelőbizottsági tag
2024/02-től napjainkig	Generali Česká pojišťovna a.s., igazgatósági tag, valamint az élet- és egészségbiztosítás biztosítástechnikai igazgatója
2023/04-től napjainkig	Generali Česká Distribuce a.s., felügyelőbizottsági tag
2021/08 - 2024/02	Generali penzijní společnost, a.s., vezérigazgató és az igazgatóság elnöke
2014/8 – 2021/08	Generali CEE Holding B.V. / (Generali) Česká pojišťovna, a.s., Risk Governance Manager
2020/01 – 2021/08	Patricie pojišťovna, a.s., Chief Risk Officer
2010/01 – 2012/10	Kooperativa pojišťovna, a.s., Risk Manager
2009/02 – 2009/12	Kooperativa pojišťovna, a.s., Non-life Actuary
2006/08 – 2009/01	Kooperativa pojišťovna, a.s., Executive Assistant to Regional Sales Director

**Portfóliókezelők – adatok az Alapok vagyonekezelésének átruházásáról**

A Társaság azon portfóliókezelőire vonatkozó adatok, akiket a fenti, (b) pontban említett alapok kezelésével bíztak meg:

Ing. Daniel Kukačka

Végzettség:  
1987 - 1993

Prágai ME, szakirány: műszaki kibernetika

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

1995	Brókervizsga
Szakmai gyakorlat: 2016/01-től napjainkig portfóliókezelő	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., 2007/9 - 2015/12 Generali Investments CEE, a.s. (2008/06-ig PPF Asset Management a.s., 2008/06 - 2015/01 Generali PPF Asset Management a.s., portfóliókezelő 2000/10 - 2007/09 ČP INVEST investiční společnost, a.s., vezető portfóliókezelő és felügyelőbizottsági tag (2004/10-ig) 1999/06 - 2000/05 PPF investiční společnost a.s., portfóliókezelő és igazgatósági tag 1997/02 - 1999/06 PPF burzovní společnost a.s., portfóliókezelő 1995/02 - 1997 Stratego Invest, elemző 1995/02 - 1996 Stratego Invest, portfóliókezelő 1996/02 Stratego Invest, eszközkézelési osztályvezető

Martin Pecka

Végzettség: 1984 - 1988	Felsőfokú végzettség – Pedagógiai Kar, České Budějovice, szak: nemzeti iskola
1994	Brókervizsga I.
1994	Bróker engedély
1994	Brókervizsga II - Származékok

Szakmai gyakorlat: 2016/01-től napjainkig	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfóliókezelő
2007/09-től	Generali Investments CEE, a.s. (2008/08-ig PPF Asset Management a.s.)
2008/06 - 2015/01	Generali PPF Asset Management a.s., vezető portfóliómenedzser
2002/03 - 2007/09	ČP INVEST Investment Company, a.s., portfóliókezelő, befektetési alapok kezelése
2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfóliómenedzser
1998 - 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., értékesítési igazgató
1995 - 1998	IPB központ, az Assets Management osztály vezetője, intézményi ügyfelek vagyongazdálkodása, befektetési alap vagyongazdálkodása
1993 - 1995	Prága városi területi fiók, Értékpapír Osztály, értékpapír-ügyletek közvetítése, értékpapír-kereskedési rendszer bevezetése a fiókhálózatban

Mgr. Patrik Hudec

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

**Végzettség:**

2001- 2009 Prágai Károly Egyetem, Matematikai–Fizikai Kar, szak: pénzügyi és biztosításmatematika, mesterképzés.  
2007/06 Brókeri engedély megszerzése az A, B, C, D kategóriájú brókervizsgák sikeres letétele alapján.

**Szakmai gyakorlat:**

2024/12-ig Generali Alapkezelő Zrt., Magyarország, igazgatósági tag  
2016/01-től napjainkig Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Head of Fund Portfolio Management  
2014/12 – 2015/12 Generali Investments CEE, a.s.  
2015/01-ig Generali PPF Asset Management a.s., vezető portfóliómenedzser  
2007/06 - 2014/11 Generali PPF Asset Management a.s.  
2015/01-ig PPF Asset Management a.s., portfóliókezelő  
2006/05 - 2007/06 PPF Asset Management a.s., portfóliókezelő - junior  
2005/02 - 2006/05 PPF Asset Management a.s., portfóliószakértő Adminisztráció

*a Cseh Köztársaságon kívül (2025-ben releváns):*

Generali Invest CEE Public Limited Company, Írország, igazgató  
Generali Invest CEE Global Exposure ICAV, Írország, igazgató  
Moneta Investments ICAV, Írország, igazgató  
Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Belgrád, Szerbia, igazgatósági tag

Ing. Marco Marinucci

**Végzettség:**

2008 - 2014 Főiskola - Trieszti Egyetem - Közgazdaságtudományi Kar  
2019 Brókervizsga - a tőkepiaci vállalkozásról szóló 256/2004 Tt. sz. törvény szerinti vizsga – Befektetések, II. szakmai csoport  
2023 University of Cambridge – Institute for Sustainability Leadership (Egyesült Királyság).  
2024 Nova SBE Executive Education (Portugália)

**Szakmai gyakorlat:**

2022/08-től Generali CEE Holding N.V. szervez. egys., Asset Management ESG Officer

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

2017/08-től	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - portfóliókezelő
2015/04 - 2017/12	Generali Investments CEE - befektetési stratégia / vállalati rendezvények szakértője
2015/04 - 2016/09	Generali Investments CEE - befektetési stratégia
2014/04 - 2015/03	Generali PPF Asset Management, a.s. - pénzügyi elemző
2013	Generali PPF Holding B.V. - a Pricing Competence Center csapatának tagja

Ing. Martin Pohl, Ph.D.

Végzettség

2007/06	Prágai Közgazdaságtudományi Egyetem - doktori fokozat, szak: pénzügyi piacok
1997-2003	Prágai Közgazdaságtudományi Egyetem - gazdaságpolitikai mesterfokozat

Szakmai gyakorlat:

2023/01-től	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - portfóliókezelő
2007/9 - 2022/12	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - makrogazdasági elemző
2002/06 - 2007/08	PPF Asset Management, a.s. - makrogazdasági elemző

Toghrul Mammadov

Végzettség

2017/09 - 2019/06	Prágai Közgazdaságtudományi Egyetem – mesterfokozat, Pénzügyi és Számviteli Kar
2016/06 - 2017/02	Fontys University in Eindhoven - globális pénzügyi piacok, intézmények és politikák program
2013/09 - 2017/06	Vilnius Tech - alapfokozat, Kereskedelmi Menedzsment Kar

Szakmai gyakorlat:

2021/11-től	Generali Investments CEE - junior portfóliókezelő
2019/10 - 2021/12	Generali Investments CEE - részvénystratégia, vállalati események szakértője
2019/07 - 2019/09	P3 Logistic Parks - junior fejlesztési elemző, ipari ingatlan beruházások és akvizíciók

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

2019/01 - 2019/06	Capitalinked.com - kutatási elemző, részvények, fúziók és felvásárlások – szakmai gyakorlat
2018/05 - 2018/12	McKinsey & Company - elemző, ellátási lánc menedzsment – szakmai gyakorlat
2017/07 - 2017/08	State Oil Fund of the Republic of Azerbaijan - részvényelemző, befektetéskezelési osztály – nyári szakmai gyakorlat

- e) azon személyek adatai, akikben a Társaság, mint a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező befektetési alap vagy külföldi befektetési alap kezelője és fő vagyongazdálkodója, minősített részesedéssel rendelkezett, még ha csak a vonatkozó időszak egy részében is, az azonosító adatokkal, a minősített részesedés összegével és típusával, valamint e személyek gazdasági eredményeivel együtt, annak az időszaknak a megjelölésével, amelyben az alapkezelő minősített részesedéssel rendelkezett e személyekben; ha e személyek könyvvizsgáló által hitelesített gazdasági eredményei nem állnak rendelkezésre, az alapkezelőnek fel kell tüntetnie a könyvvizsgáló által nem hitelesített gazdasági eredményeket, és ezt a tényt jeleznie kell**

A Társaság csak 1 alapítói részvényt birtokol a Társaság által kezelt GENERALI INVEST CEE Plc külföldi alapon. Ezenkívül a Generali CEE Holding B.V. a Társaság javára a GENERALI INVEST CEE Plc. 1 alapítói részvényével rendelkezik.

- f) azon személyek adatai, akiket az e) és i) pont értelmében nem tettek közzé, és akik a vonatkozó időszakban befektetési alap- vagy a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező külföldi befektetési alap-kezelő és fő adminisztrátorként a Társasággal kapcsolatban álltak, az azonosító adataiknak megfelelően**

Az éves jelentésben vagy a kapcsolati jelentésben megnevezett személyeken kívül nincsenek a Társasággal összhangban eljáró személyek.

- g) azon bírósági vagy választottbírósági jogviták adatai, amelyekben a Társaság, mint befektetési alap- vagy a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező külföldi befektetési alap-kezelő és fő adminisztrátor az adott időszakban saját nevében vagy az általa kezelt befektetési alap vagy külföldi befektetési alap nevében félként vett vagy vesz részt, ha a jogvita tárgyának értéke meghaladja azon vagyongazdálkodó vagy a jogvita által érintett befektetési alap vagy külföldi befektetési alap eszközei értékének 5%-át**

A Társaság az érintett időszak alatt nem volt és jelenleg sem résztvevője sem a saját, sem az általa kezelt befektetési alap vagy külföldi befektetési alap számlájára folytatott olyan peres vagy választottbírósági eljárásnak, amelyben a jogvita tárgyának értéke meghaladja a Társaság, a jogvita által érintett befektetési alap vagy külföldi befektetési alap eszközei értékének 5%-át.

- h) azon személyek adatai - beleértve az azonosító adataikat és a rájuk bízott egyes tevékenységeket is - akiket a Társaság, mint befektetési alap- vagy a Cseh Köztársaságban székhellyel rendelkező külföldi befektetési alap-kezelő és fő adminisztrátor megbízott a befektetési alap vagy külföldi befektetési alap kezelésével, illetve adminisztrálásával kapcsolatos egyes tevékenységek elvégzésével az érintett időszakban**

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

Az érintett időszakban a Társaság nem bízott meg más szervezetet a standard alapok vagy külföldi standard alapok kezelésével; az alapkezelő maga a Társaság volt.

A vizsgált időszakban a Társaság a belső audit tevékenységgel a Cseh Köztársaságban a Generali CEE Holding B.V. szervezeti egységen keresztül tevékenykedő Generali CEE Holding B.V.-t bízta meg, cégjegyzékszám: 282 39 652, székhelye: Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Prága 4.

Ezen túlmenően az érintett időszak alatt a Társaság a honlapján felsorolt következő társaságokat bízta meg vagy közvetítette, hogy a Társaság által kezelt befektetési alapokba eszközölt befektetéseket kínáljanak (a Társaság a legjelentősebb forgalmazókat az alábbiakban sorolja fel):

- a) Generali Česká Distribuce a.s., székhelye: Na Pankráci 1658/121, irányítószám: 140 00 Prága 4, cégjegyzékszám: 44795084,
- b) MONETA Money Bank, a.s., székhelye: Vyskočilova 1422/1a, Michle, irányítószám: 140 28 Prága 4, cégjegyzékszám: 25672720.

A Társaság a számviteli időszak során a Generali Invest Külföldi Alap kezelője volt. A Generali Invest Külföldi Alap adminisztrátori tevékenységével megbízott társaság a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED, IFSC House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Írország, amely egyebek mellett a Generali Invest Külföldi Alap éves beszámolóját a vonatkozó ír jogszabályok szerint készíti el, és amely az interneten a <https://www.general-investments.cz/en/about-us/funds/annual-reports.html> címen érhető el.

A Társaság a pénzügyi év során a Generali ICAV Külföldi Alapot is kezelte. A Generali ICAV Külföldi Alap adminisztrátori tevékenységével megbízott társaság a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED, IFSC House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Írország, amely egyebek mellett a Generali ICAV Külföldi Alap éves beszámolóját a vonatkozó ír jogszabályok szerint készíti el, és amely az interneten a <https://www.general-investments.cz/en/about-us/funds/annual-reports.html> címen érhető el.

A Társaság továbbá a számviteli időszakban a Moneta Investments ICAV Külföldi Alapot is kezelte. A Moneta Investments ICAV Külföldi Alap adminisztrátori tevékenységével megbízott társaság a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED, IFSC House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Írország, amely egyebek mellett a Moneta Investments ICAV Külföldi Alap éves beszámolóját a vonatkozó ír jogszabályok szerint készíti el, és amely az interneten a <https://www.general-investments.cz/en/about-us/funds/annual-reports.html> címen érhető el.

- i) azon személyek adatai, akik a Társaságban, mint fő adminisztrátorban, még ha csak az érintett időszak egy részében is minősített részesedéssel rendelkeztek, megadva azonosító adataikat, a Társaságban fennálló érdekeltységük mértékét és típusát, valamint azon időtartamot, ameddig minősített részesedéssel rendelkeztek a Társaságban**

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

A Társaság egyedüli részvényese a Generali Investments Holding S.p.A., Trieszt, Via Machiavelli n. 4, Olaszország, cégjegyzékszám: 01105960320, ez a társaság a konszolidációs egység, az anyavállalat része.

**j) az értékpapír-finanszírozási ügyletekre, ún. Securities Financing Transactions-re, valamint az (EU) 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet 13. cikke szerint az összes hozam swapre vonatkozó adatok**

A 2025-ös referencia-időszakban nem került sor semmilyen SFT vagy összes hozam swap típusú műveletre.

**A számvitelről szóló, hatályos szerkesztésű 563/1991 Tt. sz. törvénnyel összhangban a Társaság tájékoztatást nyújt a következőkről:**

1. kutatási és fejlesztési tevékenységek  
a Társaság 2025-ben nem fordított forrásokat kutatás-fejlesztésre és nem végzett semmilyen tevékenységet ezen a területen.
2. saját részvények vagy saját üzletrészek megszerzése  
a Társaság nem szerzett saját részvényeket vagy részesedéseket az adott időszakban.
3. környezetvédelmi tevékenységek terén  
a Társaság minden tevékenységét a környezetvédelmi jogszabályoknak megfelelően végezte.
4. munkaügyi kapcsolatokkal kapcsolatos tevékenységek  
A Társaság arra törekszik, hogy olyan munkafeltételeket teremtsen, amelyek lehetővé teszik a munkavállalók számára képességeik teljes körű kibontakoztatását, szakmai és személyes fejlődésüket, miközben maradéktalanul betartja a munkajogi viszonyokra vonatkozó valamennyi előírást. A munkáltató kötelezettségeit a kötelező foglalkozás-egészségügyi megelőző szolgáltatások biztosítása terén egészségügyi intézménnyel kötött szerződés alapján teljesítik.
5. fióktelepe vagy külföldi üzleti létesítmény más része  
A Társaság egy fiókteleppel rendelkezik Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe néven, székhelye: 1066 Budapest, Teréz körút 42-44, Magyarország, EUID: HUOCCSZ.01-17-001638.

A kutatási és fejlesztési, környezetvédelmi és munkaügyi kapcsolatokkal kapcsolatos egyéb tevékenységekről az ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. <https://www.generalicom/> címen rendelkezésre álló üzleti jelentése tartalmazza.

**További információk a Társaság alkalmazottainak javadalmazásáról:**

A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

**LEÍRÓ RÉSZ**

**A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN**

feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről 103-107. cikke értelmében a Társaság a következő információkat nyújtja a Társaság alkalmazottainak javadalmazásáról.

A Társaság a javadalmazás egy jogosultsági (fizetés) és egy nem jogosultsági (bónusz) összetevőből álló rendszerát hozta létre alkalmazottai, köztük a vezetők javadalmazására. A juttatások bónusz résznek kifizetésére olyan előre meghatározott feltételek teljesülése esetén kerül sor, amelyek általában a Társaság, a Generali pénzügyi csoport teljesítményén és az adott alkalmazott teljesítményértékelésén alapulnak.

A Társaság külön javadalmazási politikával és eljárásokkal rendelkezik azon alkalmazottakkal szemben, akik jelentős befolyással bírnak azon kockázatokra, amelyeknek a Társaság vagy az általa kezelt befektetési alap ki van téve. Ezeknek a javadalmazási politikáknak és gyakorlatoknak elő kell segíteniük a hatékony és eredményes kockázatkezelést, és nem ösztönözhetnek a kezelt befektetési alapok kockázati profilját meghaladó kockázatvállalásra, összhangban kell lenniük a stratégiáikkal, és összeférhetlenség elkerülésére szolgáló eljárásokat kell tartalmazniuk.

A Társaság nem rendelkezik az egyes alapok szintjére lebontott adatokkal az alapkezelő valamennyi, az alternatív befektetési alap tevékenységében részben vagy egészben részt vevő alkalmazottjának teljes javadalmazásáról, illetve az alapkezelő alkalmazottai teljes javadalmazásának arányos részeiről.

A 2025-es évre vonatkozóan a következő adatokat mutatjuk be.

Az alkalmazottak átlagos összlétszáma	140
Fix jutalom	157 067
Változó jutalom	95 830
TB/EÜ biztosítás	59 403

Ugyanakkor olyan alkalmazottakról és tisztségviselőkről is szolgáltatunk adatokat, akiknek tevékenysége lényeges hatással van az alapok kockázati profiljára:

Az alkalmazottak átlagos összlétszáma	11
Fix jutalom	58 764
Változó jutalom	27 996
TB/EÜ biztosítás	13 254

**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (a továbbiakban ebben a szakaszban: "TÁRSASÁG")**

LEÍRÓ RÉSZ

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGET ÉRŐ ÉVRE VONATKOZÓAN

**A mérlegfordulónapot követően bekövetkezett és az éves jelentés célja szempontjából lényeges eseményekre vonatkozó információk**

A mérlegfordulónap és az éves jelentés dátuma között nem történt olyan jelentős esemény, amely befolyásolná az üzleti jelentés céljának teljesítését. A éves beszámolóban ismertetetteken kívül nincsenek további események.

**Tájékoztatás a Társaság 2026. évi tevékenységének várható alakulásáról**

A Társaság 2026-ban továbbra is befektetési alapokat kezel a rábízott ügyfélpénzek értékének maximalizálása céljával. A termékkínálaton belül a Társaság továbbra is a meglévő termékek minőségének javítására és termékportfóliójának további bővítésére összpontosít. A vagyonkezelésen belül a Társaság elsődleges célja továbbra is az egyes portfóliók lehető legnagyobb értéknövekedésének elérése.