



## **HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap**

**Éves jelentés**

**2025**

# Tartalomjegyzék

**I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

**II. ÉVES JELENTÉS**

**III. ÉVES BESZÁMOLÓ**

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**IV. ÜZLETI JELENTÉS**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap tulajdonosának

#### Vélemény

Elvégeztük a **HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap** (lajstromszám: 1111 - 61) (az „Alap”) **2025.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentés elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Lajosmizse, 2026. április 27.

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása

**dr. Hegedűs Mihály**

ügyvezető

**H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.**

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Nyilvántartási szám: 002125

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

**Megyebíró Anikó Erzsébet**

kamarai tag könyvvizsgáló

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Nyilvántartási szám: 002815

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

## I. Vagyongkimutatás

| 2024.12.31                                             | Piaci érték           | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                        | <b>13 924 626 526</b> | <b>67,77%</b>       | <b>67,97%</b>               |
| BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28                          | 174 359 167           | 0,85%               | 0,85%                       |
| BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27                          | 413 234 529           | 2,01%               | 2,02%                       |
| BFT 0 02/05/25                                         | 1 104 342 023         | 5,38%               | 5,39%                       |
| DKJ250219                                              | 120 248 183           | 0,59%               | 0,59%                       |
| DKJ250430                                              | 348 017 278           | 1,69%               | 1,70%                       |
| DKJ250625                                              | 371 943 280           | 1,81%               | 1,82%                       |
| DKJ250821                                              | 60 160 269            | 0,29%               | 0,29%                       |
| DKJ251029                                              | 217 527 826           | 1,06%               | 1,06%                       |
| ERSTEI 4 7/8 01/31/29                                  | 88 919 897            | 0,43%               | 0,43%                       |
| MAEXIM 11 08/04/25                                     | 246 589 670           | 1,20%               | 1,20%                       |
| MAEXIM 11 09/09/25                                     | 141 434 226           | 0,69%               | 0,69%                       |
| MAEXIM 7 02/12/25                                      | 106 312 400           | 0,52%               | 0,52%                       |
| MAK 2026/D                                             | 1 585 426 844         | 7,72%               | 7,74%                       |
| MAK 2026/H                                             | 1 196 787 847         | 5,83%               | 5,84%                       |
| MAK 2027/B                                             | 3 090 723 329         | 15,04%              | 15,09%                      |
| MAK 2028/A                                             | 29 974 851            | 0,15%               | 0,15%                       |
| MAK 2028/B                                             | 575 049 863           | 2,80%               | 2,81%                       |
| MAK 2029/B                                             | 222 406 437           | 1,08%               | 1,09%                       |
| MAK 2032/A                                             | 167 845 403           | 0,82%               | 0,82%                       |
| MAK 2032/G                                             | 1 162 586 166         | 5,66%               | 5,68%                       |
| MAK 2033/A                                             | 311 184 430           | 1,51%               | 1,52%                       |
| MAK 2035/A                                             | 238 354 994           | 1,16%               | 1,16%                       |
| MFB 0 3/8 06/09/26                                     | 118 102 967           | 0,57%               | 0,58%                       |
| MFB202511/1                                            | 253 112 668           | 1,23%               | 1,24%                       |
| MFB202610/1                                            | 158 748 900           | 0,77%               | 0,77%                       |
| MFB203304/1                                            | 42 158 600            | 0,21%               | 0,21%                       |
| MOLHB 1 1/2 10/08/27                                   | 38 984 468            | 0,19%               | 0,19%                       |
| NOVAKR 7 3/8 06/29/26                                  | 86 693 847            | 0,42%               | 0,42%                       |
| OTPHB 5 01/31/29                                       | 221 898 674           | 1,08%               | 1,08%                       |
| OTPHB 6 1/8 10/05/27                                   | 372 553 946           | 1,81%               | 1,82%                       |
| RBACRO 7 7/8 06/05/27                                  | 136 344 919           | 0,66%               | 0,67%                       |
| ROMANI 2 01/28/32                                      | 410 322 972           | 2,00%               | 2,00%                       |
| UCJB 303/4 10/22/31                                    | 25 324 260            | 0,12%               | 0,12%                       |
| ZMAK 2051/G                                            | 86 951 394            | 0,42%               | 0,42%                       |
| <b>Banki egyenlegek</b>                                | <b>376 223 250</b>    | <b>1,83%</b>        | <b>1,84%</b>                |
| EUR                                                    | 14 714 981            | 0,07%               | 0,07%                       |
| HUF                                                    | 359 552 089           | 1,75%               | 1,76%                       |
| USD                                                    | 1 956 180             | 0,01%               | 0,01%                       |
| <b>Követelések (ügyszámla)</b>                         | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>        | <b>0,00%</b>                |
| AUD                                                    | 0                     | 0,00%               | 0,00%                       |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                  | <b>6 244 764 191</b>  | <b>30,39%</b>       | <b>30,48%</b>               |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból                  | 6 134 901 901         | 29,86%              | 29,95%                      |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete | 160 363 166           | 0,78%               | 0,78%                       |
| Származtatott ügyletek                                 | -70 117 983           | -0,34%              | -0,34%                      |
| Aktív időbeli elhatárolások                            | 19 617 107            | 0,10%               | 0,10%                       |

|                          |                       |                |                |
|--------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Összes eszköz</b>     | <b>20 545 613 967</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,29%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>   | <b>59 716 680</b>     | <b>0,29%</b>   | <b>0,29%</b>   |
| Alapkezelői díj          | 41 868 935            | 0,20%          | 0,20%          |
| Bizományosi díj          | 12 471                | 0,00%          | 0,00%          |
| Felügyeleti díj          | 1 850 000             | 0,01%          | 0,01%          |
| Forgalmazási díj         | 11 296 461            | 0,05%          | 0,06%          |
| Könyvelési díj           | 480 798               | 0,00%          | 0,00%          |
| Könyvvizsgálói díj       | 751 218               | 0,00%          | 0,00%          |
| Különadó                 | 2 644 000             | 0,01%          | 0,01%          |
| Letétkezelői díj         | 812 797               | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Nettó eszközérték</b> | <b>20 485 897 287</b> | <b>99,71%</b>  | <b>100,00%</b> |

| <b>2025.12.31</b>                 | <b>Piaci érték</b>    | <b>Portfólió arányában</b> | <b>Nettó eszközérték arányában</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b>   | <b>10 621 257 837</b> | <b>57,91%</b>              | <b>58,08%</b>                      |
| BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28     | 74 625 333            | 0,41%                      | 0,41%                              |
| BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27     | 375 046 190           | 2,04%                      | 2,05%                              |
| BUBILL 0 10/14/26                 | 104 871 914           | 0,57%                      | 0,57%                              |
| DKJ260218                         | 40 209 437            | 0,22%                      | 0,22%                              |
| DKJ260429                         | 205 671 677           | 1,12%                      | 1,12%                              |
| DKJ260624                         | 178 088 797           | 0,97%                      | 0,97%                              |
| DKJ260819                         | 68 380 163            | 0,37%                      | 0,37%                              |
| DKJ261028                         | 122 606 570           | 0,67%                      | 0,67%                              |
| ERSTEI 4 7/8 01/31/29             | 83 253 337            | 0,45%                      | 0,46%                              |
| MAEXIM 6 01/21/26                 | 329 855 715           | 1,80%                      | 1,80%                              |
| MAK 2026/D                        | 438 559 150           | 2,39%                      | 2,40%                              |
| MAK 2026/H                        | 1 559 288 499         | 8,50%                      | 8,53%                              |
| MAK 2027/B                        | 2 066 003 200         | 11,26%                     | 11,30%                             |
| MAK 2028/A                        | 77 480 336            | 0,42%                      | 0,42%                              |
| MAK 2028/B                        | 996 958 202           | 5,44%                      | 5,45%                              |
| MAK 2029/B                        | 220 378 200           | 1,20%                      | 1,21%                              |
| MAK 2032/A                        | 57 184 533            | 0,31%                      | 0,31%                              |
| MAK 2032/G                        | 895 761 050           | 4,88%                      | 4,90%                              |
| MAK 2033/A                        | 202 165 226           | 1,10%                      | 1,11%                              |
| MAK 2035/A                        | 418 041 430           | 2,28%                      | 2,29%                              |
| MAK 2041/A                        | 204 338 151           | 1,11%                      | 1,12%                              |
| MFB 0 3/8 06/09/26                | 152 913 771           | 0,83%                      | 0,84%                              |
| MFB202610/1                       | 155 261 400           | 0,85%                      | 0,85%                              |
| MFB203304/1                       | 42 890 100            | 0,23%                      | 0,23%                              |
| MNB260108                         | 599 196 000           | 3,27%                      | 3,28%                              |
| MOLHB 1 1/2 10/08/27              | 37 809 359            | 0,21%                      | 0,21%                              |
| OTPHB 5 01/31/29                  | 208 972 166           | 1,14%                      | 1,14%                              |
| OTPHB 6 1/8 10/05/27              | 345 152 192           | 1,88%                      | 1,89%                              |
| RBACRO 7 7/8 06/05/27             | 41 160 412            | 0,22%                      | 0,23%                              |
| ROMANI 2 01/28/32                 | 212 108 428           | 1,16%                      | 1,16%                              |
| UCJB 303/4 10/22/31               | 24 218 160            | 0,13%                      | 0,13%                              |
| ZMAK 2051/G                       | 82 808 739            | 0,45%                      | 0,45%                              |
| <b>Banki egyenlegek</b>           | <b>288 787 135</b>    | <b>1,57%</b>               | <b>1,58%</b>                       |
| EUR                               | 8 341 756             | 0,05%                      | 0,05%                              |
| HUF                               | 278 748 692           | 1,52%                      | 1,52%                              |
| USD                               | 1 696 687             | 0,01%                      | 0,01%                              |
| <b>Követelések (ügyfélszámla)</b> | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>               | <b>0,00%</b>                       |
| AUD                               | 0                     | 0,00%                      | 0,00%                              |
| <b>Egyéb eszközök</b>             | <b>7 430 499 064</b>  | <b>40,51%</b>              | <b>40,63%</b>                      |

|                                                        |                       |                |                |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Követelések értékpapír kölcsönadásból                  | 7 344 109 281         | 40,04%         | 40,16%         |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete | 65 738 471            | 0,36%          | 0,36%          |
| Származtatott ügyletek                                 | -5 016 611            | -0,03%         | -0,03%         |
| Aktív időbeli elhatárolások                            | 25 667 923            | 0,14%          | 0,14%          |
| <b>Összes eszköz</b>                                   | <b>18 340 544 036</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,29%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                                 | <b>52 560 379</b>     | <b>0,29%</b>   | <b>0,29%</b>   |
| Alapkezelői díj                                        | 40 174 201            | 0,22%          | 0,22%          |
| Felhalmozott kamat                                     | 5                     | 0,00%          | 0,00%          |
| Felügyeleti díj                                        | 1 627 000             | 0,01%          | 0,01%          |
| Forgalmazási díj                                       | 6 732 129             | 0,04%          | 0,04%          |
| Könyvelési díj                                         | 175 000               | 0,00%          | 0,00%          |
| Könyvvizsgálói díj                                     | 817 946               | 0,00%          | 0,00%          |
| Különadó                                               | 2 326 000             | 0,01%          | 0,01%          |
| Letétkezelői díj                                       | 708 098               | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                               | <b>18 287 983 657</b> | <b>99,71%</b>  | <b>100,00%</b> |

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3.120.415.498 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

5,860753 HUF/db

## IV. Befektetési alap összetétele

| Befektetési alap összetétele                                  |                       |                      |                       |                      |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Megnevezés                                                    | Nyitó állomány (Ft)   | NAV százalékában (%) | Záró állomány (Ft)    | NAV százalékában (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 2 425 089 710         | 11,84%               | 2 371 510 642         | 12,97%               |
| más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 25 324 260            | 0,12%                | 24 218 160            | 0,13%                |
| a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 174 359 167           | 0,85%                | 74 625 333            | 0,41%                |
| egyéb átruházható értékpapírok                                | 0                     | 0,00%                | 0                     | 0,00%                |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 17 595 118 452        | 85,89%               | 15 560 751 451        | 85,09%               |
| Származtatott pozíciók értéke                                 | -70 117 982           | -0,34%               | -5 016 611            | -0,03%               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      | <b>20 485 897 287</b> | <b>100,00%</b>       | <b>18 287 968 603</b> | <b>100,00%</b>       |



**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban****a) befektetésből származó jövedelem**

adatok Ft-ban

| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek   | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény    |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | 784 428 408          |                       |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 760 456 315          |                       |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 23 972 093           |                       |                      |
| Értékpapírok után kapott kamat, osztalék                                | 686 466 996          |                       |                      |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 14 840 987           |                       |                      |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 53 925 236           |                       |                      |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 190 710 587          |                       |                      |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 48 045 507           |                       |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 4 319 197            |                       |                      |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                             |                      | 345 335 692           |                      |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                      | 289 329 834           |                      |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                      | 56 005 858            |                      |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                  |                      | 8 972 664             |                      |
| <b>Összesen:</b>                                                        | <b>1 782 736 918</b> | <b>354 308 356</b>    | <b>1 428 428 562</b> |

**b) egyéb bevétel**

Az Alap 2025. évi egyéb bevétele 769 Ft.

**c) kezelési költségek      d) Letétkezelő díja**

adatok Ft-ban

| <b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>   |  |                    |
|-----------------------------|--|--------------------|
| Bizományosi díj             |  | 638 591            |
| Forgalmazási díj            |  | 31 782 631         |
| Könyvelési díj              |  | 700 000            |
| Könyvvizsgálói díj          |  | 817 946            |
| Bankköltség                 |  | 690 506            |
| Bankköltség (negatív kamat) |  | 17                 |
| Alapkezelői díj             |  | 160 072 549        |
| Letétkezelői díj            |  | 8 825 297          |
| <b>Összesen :</b>           |  | <b>203 527 537</b> |

**e) egyéb díjak, és adók**

Az Alap 2025. évi egyéb ráfordítása 16.294.727 Ft.

**f) Nettó jövedelem**

adatok E Ft-ban

| sorszám | A tétel megnevezése | Tárgyév   |
|---------|---------------------|-----------|
| VII.    | TÁRGYÉVI EREDMÉNY   | 1 208 607 |

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

## h) Tőkeszámla változásai

| Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása |                   |                                   |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|
| HUF                                                                           |                   |                                   |               |
| Hónap                                                                         | Nettó eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Jegyek száma  |
| 2024.12.31                                                                    | 20 485 897 287,00 | 5,560995                          | 3 683 854 970 |
| 2025.01.31                                                                    | 20 227 204 658,00 | 5,576751                          | 3 627 058 742 |
| 2025.02.28                                                                    | 19 268 568 005,00 | 5,598283                          | 3 441 871 206 |
| 2025.03.31                                                                    | 18 956 522 960,00 | 5,600335                          | 3 384 890 637 |
| 2025.04.30                                                                    | 18 621 178 068,00 | 5,642039                          | 3 300 434 140 |
| 2025.05.29                                                                    | 18 661 050 251,00 | 5,658096                          | 3 298 114 896 |
| 2025.06.30                                                                    | 19 165 660 351,00 | 5,689561                          | 3 368 565 813 |
| 2025.07.31                                                                    | 19 648 357 496,00 | 5,712921                          | 3 439 283 913 |
| 2025.08.29                                                                    | 19 720 322 752,00 | 5,741556                          | 3 434 665 301 |
| 2025.09.30                                                                    | 19 489 747 136,00 | 5,775293                          | 3 374 676 493 |
| 2025.10.31                                                                    | 18 789 846 376,00 | 5,805552                          | 3 236 530 755 |
| 2025.11.28                                                                    | 18 276 329 849,00 | 5,821040                          | 3 139 701 572 |
| 2025.12.31                                                                    | 18 287 968 603,00 | 5,860748                          | 3 120 415 498 |

## i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Nem volt.

## j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

## VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

| Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása |                   |                                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HUF                                                 |                   |                                   |
| Hónap                                               | Nettó eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
| 2023.12.31                                          | 23 862 263 461    | 5,216127                          |
| 2024.12.31                                          | 20 485 897 287    | 5,560995                          |
| 2025.12.31                                          | 18 287 968 603,00 | 5,860748                          |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

| Dátum      | Instrumentum            | Instrumentum típusa | Mennyiség    | Eszköz érték  |
|------------|-------------------------|---------------------|--------------|---------------|
| 2025.01.31 | EURHUFF250205E413.88455 | FORWARD             | 2 700 000,00 | 16 007 074,00 |
| 2025.01.31 | EURHUFF250424E411.137   | FORWARD             | 4 040 000,00 | -1 011 402,00 |
| 2025.01.31 | EURHUFF250424E412.04    | FORWARD             | 1 304 000,00 | 833 674,00    |
| 2025.01.31 | EURHUFF250424E412.44    | FORWARD             | 627 000,00   | 647 951,00    |
| 2025.02.28 | EURHUFF250424E404.383   | FORWARD             | 40 000,00    | 62 991,00     |
| 2025.02.28 | EURHUFF250424E411.137   | FORWARD             | 4 040 000,00 | 33 379 953,00 |
| 2025.02.28 | EURHUFF250424E412.04    | FORWARD             | 1 304 000,00 | 11 940 057,00 |
| 2025.02.28 | EURHUFF250424E412.44    | FORWARD             | 627 000,00   | 5 989 450,00  |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424E401.92797 | FORWARD             | 295 000,00   | -290 163,00   |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424E404.383   | FORWARD             | 40 000,00    | 58 433,00     |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424E411.137   | FORWARD             | 4 040 000,00 | 33 070 205,00 |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424E412.04    | FORWARD             | 1 304 000,00 | 11 846 577,00 |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424E412.44    | FORWARD             | 627 000,00   | 5 945 886,00  |
| 2025.04.30 | EURHUFF250724E413.215   | FORWARD             | 1 304 000,00 | 6 121 118,00  |
| 2025.04.30 | EURHUFF250724E413.34    | FORWARD             | 487 000,00   | 2 345 986,00  |
| 2025.04.30 | EURHUFF250724E413.514   | FORWARD             | 4 335 000,00 | 21 625 534,00 |
| 2025.05.29 | EURHUFF250724E413.215   | FORWARD             | 1 304 000,00 | 8 106 263,00  |
| 2025.05.29 | EURHUFF250724E413.34    | FORWARD             | 487 000,00   | 3 087 681,00  |
| 2025.05.29 | EURHUFF250724E413.514   | FORWARD             | 4 335 000,00 | 28 231 540,00 |
| 2025.05.29 | EURHUFF250724V406.7066  | FORWARD             | 220 000,00   | 49 894,00     |
| 2025.05.29 | EURHUFF250724V409.3045  | FORWARD             | 310 000,00   | -726 982,00   |
| 2025.06.30 | EURHUFF250724E413.215   | FORWARD             | 1 304 000,00 | 16 621 956,00 |
| 2025.06.30 | EURHUFF250724E413.34    | FORWARD             | 487 000,00   | 6 268 352,00  |
| 2025.06.30 | EURHUFF250724E413.514   | FORWARD             | 4 335 000,00 | 56 548 378,00 |
| 2025.06.30 | EURHUFF250724V406.7066  | FORWARD             | 220 000,00   | -1 378 648,00 |
| 2025.06.30 | EURHUFF250724V409.3045  | FORWARD             | 310 000,00   | -2 744 514,00 |
| 2025.07.31 | EURHUFF251124E405.14    | FORWARD             | 4 408 000,00 | -961 527,00   |
| 2025.07.31 | EURHUFF251124E405.4     | FORWARD             | 1 304 000,00 | 47 640,00     |
| 2025.08.29 | EURHUFF251124E405.14    | FORWARD             | 4 408 000,00 | 18 215 096,00 |
| 2025.08.29 | EURHUFF251124E405.4     | FORWARD             | 1 304 000,00 | 5 722 291,00  |
| 2025.09.30 | EURHUFF251124E405.14    | FORWARD             | 4 408 000,00 | 49 780 950,00 |
| 2025.09.30 | EURHUFF251124E405.4     | FORWARD             | 1 304 000,00 | 15 062 194,00 |
| 2025.10.31 | EURHUFF251124E405.14    | FORWARD             | 4 408 000,00 | 70 279 893,00 |
| 2025.10.31 | EURHUFF251124E405.4     | FORWARD             | 1 304 000,00 | 21 128 181,00 |
| 2025.11.28 | EURHUFF260224E386.59    | FORWARD             | 1 304 000,00 | 1 679 101,00  |
| 2025.11.28 | EURHUFF260224E386.682   | FORWARD             | 4 368 000,00 | 6 020 043,00  |
| 2025.12.30 | EURHUFF260224E386.59    | FORWARD             | 1 304 000,00 | -2 924 906,00 |
| 2025.12.30 | EURHUFF260224E386.682   | FORWARD             | 4 368 000,00 | -9 399 704,00 |
| 2025.12.30 | EURHUFF260224V385.3474  | FORWARD             | 540 000,00   | 1 875 521,00  |

## VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete az alábbiak szerint változott a tárgyév során:

| RÉSZVÉNYES          | TULAJDONI HÁNYAD | SZAVAZATI HÁNYAD |
|---------------------|------------------|------------------|
| HOLD HOLDING ZRT.   | 99,70%           | 100,00%          |
| DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK | 0.30%            | 0.00%            |

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános alapokat / befektetési jegy sorozatokat indította el 2025. év során:

|                                                                  |
|------------------------------------------------------------------|
| HOLD BEAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF  |
| HOLD BEAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR  |
| PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR |
| PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF |
| PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZAT HUF |
| AGSTREZOR ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA                          |
| HOLD WISE SAFE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP         |

Az alábbi befektetési alapok beolvasására került sor 2025. év során:

| Beolvadó alap                                | Átvevő alap                                     |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| HOLD EXPEDÍCIÓ Absz. Hozamú Szárm. Bef. Alap | HOLD ORION Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap |

Az alábbi befektetési alapok kezelése került átadásra a HOLD Alapkezelő Zrt.-től másik alapkezelőnek 2025. év során:

| Érintett alap                                            | Átvevő befektetési alapkezelő                           |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap | MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap  | MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. |

|                                                              |                         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap | Accorde Alapkezelő Zrt. |
| Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap  | Accorde Alapkezelő Zrt. |
| Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetés Alap   | Accorde Alapkezelő Zrt. |

Az amerikai részvénytőzsdék 2025-ben is jól teljesítettek, ám 2024-hez képest kevésbé. A legtöbb európai és fejlődő piaci részvényindex teljesítménye túlszárnyalta az amerikaiakat. Különösen jól teljesítettek a közép-európai részvénytőzsdék.

Érdemi korrekció a részvénytőzsdéken tavasszal történt, amikor Donald Trump extrém vámfenyegetéseivel sokkolta a világot. A vámviták rendezésének, a világgazdaság összességében szolid növekedésének, a kamatcsökkentéseknek és az infláció stabilitásának köszönhetően ideális volt a környezet a reáleszközök számára.

2025 egyik legnagyobb eseménye a dollár jelentős gyengülése volt, amely *risk-off* deviza helyett *risk-on* devizaként kezdett viselkedni – ez általában a fejlődő piaci devizákra jellemző.

Az euró több mint 10 százalékot, a forint pedig nagyjából 20 százalékot erősödött a dollár ellen.

Az európai gazdaságok – a német, osztrák és magyar kivételével – nagyjából hozták a növekedési várakozásokat. A német gazdaságpolitikai irányváltás (az adósságfék megszüntetése) javított a középtávú kilátásokon, míg Franciaországban és Romániában fiskális kiigazítás kezdődött. A magyar gazdaság (különös tekintettel az iparra) gyengélkedése ellenére a forintot támogatta a relatíve magas irányadó kamat és az év folyamán tapasztalható defláció is.

A nyersanyagpiacon tovább folytatódott az olaj- és (európai) gázárak csökkenése, miközben az arany és az ezüst ismét nagyot rallyzott, amely a geopolitikai kockázatok további fennállása mellett az ázsiai retail vásárlásoknak tudható be.

**IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak**

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett\* javadalmazás teljes összege: bruttó 3.008.084.694 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 1.018.542.340 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett\* változó javadalmazás (jutalom) összege: bruttó 1.989.542.354 HUF

Kedvezményezettek száma: 89 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 132.120.000 HUF

Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 810.838.146 HUF

\*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alap kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor

**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás**

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap összesített kockázati mutatója: 2

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

**XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

| Alap neve                                      | Dátum      | Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%) |
|------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.01.31 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.02.28 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.03.31 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.04.30 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.05.29 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.06.30 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.07.31 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.08.29 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.09.30 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.10.31 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.11.28 | 100,0000                                                       |
| HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP | 2025.12.30 | 100,0000                                                       |

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2025. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 800%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

**XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő**

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

### XIII. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek bemutatása

#### a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2025.12.31.-ére vonatkozóan:

| Ügylet azonosító | Kötés nap   | Tranzakció értéke | Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya |
|------------------|-------------|-------------------|----------------------------------------|
| 001923           | 2025.03.05. | 21 076 728        | 0,12%                                  |
| 001924           | 2025.03.05. | 21 076 728        | 0,12%                                  |
| 001925           | 2025.03.10. | 34 714 610        | 0,19%                                  |
| 001926           | 2025.03.18. | 102 953 615       | 0,56%                                  |
| 001929           | 2025.03.27. | 89 266 140        | 0,49%                                  |
| 001931           | 2025.04.25. | 75 925 811        | 0,42%                                  |
| 001932           | 2025.04.25. | 133 452 879       | 0,73%                                  |
| 001933           | 2025.04.25. | 105 631 599       | 0,58%                                  |
| 001934           | 2025.04.25. | 27 027 804        | 0,15%                                  |
| 001935           | 2025.04.25. | 11 951 744        | 0,07%                                  |
| 001936           | 2025.04.25. | 73 297 419        | 0,40%                                  |
| 001937           | 2025.04.25. | 41 955 086        | 0,23%                                  |
| 001938           | 2025.04.25. | 21 076 728        | 0,12%                                  |
| 001940           | 2025.04.25. | 122 988 904       | 0,67%                                  |
| 001944           | 2025.05.05. | 52 171 100        | 0,29%                                  |
| 001945           | 2025.05.09. | 351 045 922       | 1,92%                                  |
| 001946           | 2025.05.23. | 12 609 165        | 0,07%                                  |
| 001948           | 2025.06.04. | 543 175 366       | 2,97%                                  |
| 001949           | 2025.06.04. | 20 900 795        | 0,11%                                  |
| 001952           | 2025.06.10. | 89 245 415        | 0,49%                                  |
| 001957           | 2025.06.20. | 61 230 499        | 0,33%                                  |
| 001958           | 2025.06.20. | 217 348 647       | 1,19%                                  |
| 001960           | 2025.06.20. | 109 066 827       | 0,60%                                  |
| 001961           | 2025.06.20. | 11 088 215        | 0,06%                                  |
| 001962           | 2025.06.20. | 10 990 090        | 0,06%                                  |
| 001963           | 2025.06.20. | 296 536 168       | 1,62%                                  |
| 001964           | 2025.06.20. | 20 410 166        | 0,11%                                  |
| 001965           | 2025.06.20. | 34 981 848        | 0,19%                                  |
| 001966           | 2025.06.20. | 70 601 513        | 0,39%                                  |
| 001971           | 2025.06.20. | 142 282 410       | 0,78%                                  |
| 001973           | 2025.06.20. | 18 987 342        | 0,10%                                  |
| 001974           | 2025.06.20. | 89 834 170        | 0,49%                                  |
| 001975           | 2025.06.20. | 226 866 850       | 1,24%                                  |
| 001976           | 2025.06.17. | 44 647 239        | 0,24%                                  |
| 001978           | 2025.06.20. | 23 206 752        | 0,13%                                  |
| 001979           | 2025.06.24. | 186 635 272       | 1,02%                                  |
| 001982           | 2025.07.08. | 95 302 256        | 0,52%                                  |
| 001983           | 2025.07.15. | 12 398 075        | 0,07%                                  |
| 001984           | 2025.07.22. | 20 704 544        | 0,11%                                  |



|        |             |             |       |
|--------|-------------|-------------|-------|
| 001990 | 2025.08.15. | 20 567 783  | 0,11% |
| 001992 | 2025.09.01. | 125 256 040 | 0,68% |
| 001995 | 2025.09.08. | 20 522 720  | 0,11% |
| 001996 | 2025.09.11. | 30 687 730  | 0,17% |
| 001997 | 2025.09.15. | 203 878 293 | 1,11% |
| 001998 | 2025.09.23. | 15 367 953  | 0,08% |
| 001999 | 2025.09.26. | 40 804 564  | 0,22% |
| 002000 | 2025.09.29. | 15 367 953  | 0,08% |
| 002001 | 2025.10.02. | 40 804 564  | 0,22% |
| 002002 | 2025.10.17. | 292 761 906 | 1,60% |
| 002003 | 2025.10.17. | 131 085 263 | 0,72% |
| 002004 | 2025.10.17. | 127 568 459 | 0,70% |
| 002005 | 2025.10.17. | 21 341 702  | 0,12% |
| 002006 | 2025.10.17. | 18 595 704  | 0,10% |
| 002007 | 2025.10.17. | 185 427 115 | 1,01% |
| 002008 | 2025.10.17. | 7 948 941   | 0,04% |
| 002009 | 2025.10.17. | 11 417 570  | 0,06% |
| 002010 | 2025.10.17. | 11 417 570  | 0,06% |
| 002011 | 2025.10.17. | 7 708 064   | 0,04% |
| 002012 | 2025.10.17. | 143 562 692 | 0,79% |
| 002018 | 2025.10.17. | 144 237 148 | 0,79% |
| 002020 | 2025.10.17. | 143 520 116 | 0,78% |
| 002022 | 2025.10.17. | 10 711 937  | 0,06% |
| 002023 | 2025.10.17. | 101 553 743 | 0,56% |
| 002024 | 2025.10.17. | 291 316 644 | 1,59% |
| 002025 | 2025.10.17. | 186 583 324 | 1,02% |
| 002026 | 2025.10.17. | 24 473 103  | 0,13% |
| 002027 | 2025.10.17. | 66 819 280  | 0,37% |
| 002028 | 2025.10.17. | 61 616 337  | 0,34% |
| 002029 | 2025.10.17. | 53 860 097  | 0,29% |
| 002031 | 2025.10.17. | 42 972 457  | 0,23% |
| 002032 | 2025.10.17. | 11 706 622  | 0,06% |
| 002033 | 2025.10.17. | 45 670 279  | 0,25% |
| 002034 | 2025.10.13. | 71 106 890  | 0,39% |
| 002035 | 2025.10.10. | 111 718 753 | 0,61% |
| 002037 | 2025.10.13. | 30 543 204  | 0,17% |
| 002040 | 2025.10.21. | 202 914 785 | 1,11% |
| 002043 | 2025.10.29. | 10 213 185  | 0,06% |
| 002044 | 2025.10.31. | 10 193 398  | 0,06% |
| 002045 | 2025.11.12. | 54 682 340  | 0,30% |
| 002049 | 2025.11.14. | 113 916 917 | 0,62% |
| 002050 | 2025.11.14. | 100 178 537 | 0,55% |
| 002052 | 2025.11.14. | 20 291 530  | 0,11% |
| 002054 | 2025.11.18. | 40 467 336  | 0,22% |
| 002055 | 2025.12.01. | 10 145 765  | 0,06% |
| 002056 | 2025.12.03. | 40 322 810  | 0,22% |
| 002057 | 2025.12.08. | 20 185 493  | 0,11% |

|        |             |             |       |
|--------|-------------|-------------|-------|
| 002060 | 2025.12.18. | 271 170 696 | 1,48% |
|--------|-------------|-------------|-------|

## b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2025. évi összesített tranzakciói alapján:

| Szerződő fél azonosítója | Szerződő fél típusa | Le nem zárt biztosíték<br>összesített értéke | Le nem zárt kölcsön<br>tranzakciók összesített<br>értéke |
|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| IS                       | magánszemély        | 1 024 266 516                                | 464 962 839                                              |
| A.                       | magánszemély        | 841 011 936                                  | 543 175 366                                              |
| AS                       | magánszemély        | 625 684 097                                  | 519 907 001                                              |
| .Y                       | magánszemély        | 467 040 000                                  | 75 925 811                                               |
| AL                       | magánszemély        | 419 587 102                                  | 329 067 400                                              |
| GS                       | magánszemély        | 368 396 537                                  | 296 536 168                                              |
| .E                       | magánszemély        | 354 152 724                                  | 292 761 906                                              |
| .Y                       | magánszemély        | 334 173 526                                  | 271 170 696                                              |
| HA                       | magánszemély        | 295 853 384                                  | 233 503 288                                              |
| HR                       | magánszemély        | 281 336 260                                  | 221 326 444                                              |

## c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján: Az összesített tranzakció érték 7,409,847,749 forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profilja alapján: z összesített tranzakció érték 7,409,847,749 forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejárata alapján: Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 3,67%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak és 96,33%-ban 3 hónapon túli,de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján:

| Szerződő fél letelepedési<br>helye | Lebonyolított tranzakció<br>összesített értéke (Ft) |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Magyarország                       | 7 367 568 909                                       |

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

## d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor. Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében. Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

**XIV. Tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke**

Az alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2026. április 27.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ  
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                                    | Előző év   | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév    |
|----------|--------------------------------------------------------|------------|--------------------------|------------|
| a        | b                                                      | c          | d                        | e          |
| A.       | Befektetett eszközök                                   | 0          |                          | 0          |
| I.       | Értékpapírok                                           | 0          |                          | 0          |
| 1.       | Értékpapírok                                           | 0          |                          | 0          |
| 2.       | Értékpapírok értékkülönbözete                          | 0          |                          | 0          |
|          | a) kamatokból, osztalékokból                           | 0          |                          | 0          |
|          | b) egyéb                                               | 0          |                          | 0          |
| B.       | Forgóeszközök                                          | 20 596 115 |                          | 18 319 892 |
| I.       | Követelések                                            | 6 295 265  |                          | 7 409 847  |
| 1.       | Követelések                                            | 6 134 902  |                          | 7 344 109  |
| 2.       | Követelések értékvesztése (-)                          | 0          |                          | 0          |
| 3.       | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül | 0          |                          | 0          |
| 4.       | Forint követelések értékelési különbözete              | 160 363    |                          | 65 738     |
| II.      | Értékpapírok                                           | 13 924 627 |                          | 10 621 258 |
| 1.       | Értékpapírok                                           | 13 493 877 |                          | 10 368 502 |
| 2.       | Értékpapírok értékkülönbözete                          | 430 750    |                          | 252 756    |
|          | a) kamatokból, osztalékokból                           | 202 850    |                          | 194 903    |
|          | b) egyéb                                               | 227 900    |                          | 57 853     |
| III.     | Pénzeszközök                                           | 376 223    |                          | 288 787    |
| 1.       | Pénzeszközök                                           | 375 706    |                          | 289 915    |
| 2.       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete             | 517        |                          | -1 128     |
| C.       | Aktív időbeli elhatárolások                            | 19 617     |                          | 25 668     |
|          | a) aktív időbeli elhatárolás                           | 19 617     |                          | 25 668     |
|          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)         | 0          |                          | 0          |
| D.       | Származtatott ügyletek értékelési különbözete          | -70 118    |                          | -5 017     |
|          | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN                                      | 20 545 614 |                          | 18 340 543 |

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ  
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése                                     | Előző év    | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév    |
|--------------|---------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------|------------|
| a            | b                                                       | c           | d                           | e          |
| E.           | Saját tőke                                              | 20 485 898  |                             | 18 287 983 |
| I.           | Induló tőke                                             | 3 683 855   |                             | 3 120 415  |
| 1.           | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                | 16 246 777  |                             | 4 451 589  |
| 2.           | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)         | -12 562 922 |                             | -1 331 174 |
| II.          | Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                            | 16 802 043  |                             | 15 167 568 |
| 1.           | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb  | 12 256 768  |                             | 9 622 849  |
| 2.           | Értékelési különbözet tartaléka                         | 521 512     |                             | 312 349    |
| 3.           | Előző év(ek) eredménye                                  | 1 684 475   |                             | 4 023 763  |
| 4.           | Üzleti év eredménye                                     | 2 339 288   |                             | 1 208 607  |
| F.           | Céltartalékok                                           | 0           |                             | 0          |
| G.           | Kötelezettségek                                         | 45 972      |                             | 0          |
| I.           | Hosszú lejáratú kötelezettségek                         | 0           |                             | 0          |
| II.          | Rövid lejáratú kötelezettségek                          | 45 972      |                             | 0          |
| III.         | Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k | 0           |                             | 0          |
| H.           | Passzív időbeli elhatárolások                           | 13 744      |                             | 52 560     |
|              | FORRÁSOK ÖSSZESEN                                       | 20 545 614  |                             | 18 340 543 |

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése             | Előző év  | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév   |
|----------|---------------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| a        | b                               | c         | d                        | e         |
| I.       | Pénzügyi műveletek bevételei    | 2 922 589 |                          | 1 782 737 |
| II.      | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 312 694   |                          | 354 308   |
| III.     | Egyéb bevételek                 | 0         |                          | 1         |
| IV.      | Működési költségek              | 250 608   |                          | 203 528   |
| V.       | Egyéb ráfordítások              | 19 999    |                          | 16 295    |
| VI.      | Fizetett, fizetendő hozamok     | 0         |                          | 0         |
| VII.     | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | 2 339 288 |                          | 1 208 607 |

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ  
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                                     | Előző év    | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév    |
|----------|---------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|------------|
| a        | b                                                       | c           | d                        | e          |
| I.       | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás    | 2 683 776   |                          | 3 109 922  |
| 1.       | Tárgyévi eredmény                                       | 2 339 288   |                          | 1 208 607  |
| 2.       | Elszámolt amortizáció                                   | 0           |                          | 0          |
| 3.       | Elszámolt értékvesztés és visszairás                    | 0           |                          | 0          |
| 4.       | Elszámolt értékelési különbözet                         | -685 634    |                          | -1 646     |
| 5.       | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete          | 0           |                          | 0          |
| 6.       | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye         | 0           |                          | 0          |
| 7.       | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának   | 0           |                          | 0          |
| 8.       | Befektetett eszközök állományváltozása                  | 0           |                          | 0          |
| 9.       | Forgóeszközök állományváltozása                         | 1 040 059   |                          | 1 916 168  |
| 10.      | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása        | 43 623      |                          | -45 972    |
| 11.      | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása       | 0           |                          | 0          |
| 12.      | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása           | -6 103      |                          | -6 051     |
| 13.      | Passzív időbeli elhatárolások változása                 | -47 457     |                          | 38 816     |
| II.      | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 0           |                          | 0          |
| 14.      | Ingatlanok beszerzése                                   | 0           |                          | 0          |
| 15.      | Ingatlanok eladása                                      | 0           |                          | 0          |
| 16.      | Befolyt bérleti díjak                                   | 0           |                          | 0          |
| 17.      | Értékpapírok beszerzése                                 | 0           |                          | 0          |
| 18.      | Értékpapírok eladása, beváltása                         | 0           |                          | 0          |
| 19.      | Kapott hozamok                                          | 0           |                          | 0          |
| III.     | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás      | -4 880 768  |                          | -3 197 358 |
| 20.      | Befektetési jegy kibocsátás                             | 7 682 154   |                          | 4 374 296  |
| 21.      | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport         | 0           |                          | 0          |
| 22.      | Befektetési jegy visszavásárlása                        | -12 562 922 |                          | -7 571 654 |
| 23.      | Befektetési jegyek után fizetett hozamok                | 0           |                          | 0          |
| 24.      | Hitel, illetve kölcsön felvétele                        | 0           |                          | 0          |
| 25.      | Hitel, illetve kölcsön törlesztése                      | 0           |                          | 0          |
| 26.      | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat              | 0           |                          | 0          |
| IV.      | Pénzeszközök változása összesen                         | -2 196 992  |                          | -87 436    |

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap („Alap”)

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 1998-05-11

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.096-1/98

Az Alap lajstromozási száma: 1111-61

Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő”)

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

#### 1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2025. évi beszámoló esetében ez a nap 2026. január 30.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az Alapban azon gazdasági események, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzügyi eszközben kerül meghatározásra, a külföldi pénzügyi eszközre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett



analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,03%

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

## II. Speciális rész

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák.

Az Alap 1998.05.11-én került bejegyzésre 100.000.000 Ft induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény (15.167.568 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.120.415 eFt) 486,08 %-a.

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap 2025. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

18.287.984 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

5,860753 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:

18.287.969

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

5,860748 Ft

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 15 eFt, mely a letétkezelő által kalkulált várható költségek és a beszámoló szerint ténylegesen felmerült költségek különbözetéből fakad.

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány u. 1. I/7.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: A BPION Services Kft képviselőjében Vass Bernadett Júlia (Regisztrációs száma: 202927, Lakcím: 1138 Budapest, Váci út 99. 2.em.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Megyebíró Anikó Erzsébet (MKVK tagsági igazolvány száma: 002815). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 817.946 Ft.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett honlapon teszi közzé:

[www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo)  
[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2026. április 27.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

|                          |                                             |
|--------------------------|---------------------------------------------|
| Alap neve                | : HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési |
| Lajstromszáma            | : 1111-61                                   |
| Alapkezelő neve          | : HOLD Alapkezelő Zrt.                      |
| Letétkezelő neve         | : UniCredit Bank Zrt.                       |
| NEÉ számítás típusa      | : Számviteli                                |
| Tárgynap (T)             | : 2025.12.31                                |
| Saját tőke               | : 18 287 983 657                            |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) | : 5,860753                                  |
| Darabszám                | : 3 120 415 498                             |

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

|                                                               | Darabszám     | Összeg/ Deviza<br>Érték nem | (%)     |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------|
| I. KÖTELEZETTSÉGEK                                            |               |                             |         |
| I/1. Hitelállomány (összes):                                  |               | 0 Ft                        |         |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):                          |               | 0 Ft                        |         |
| I/3. Céltartalékok (összes):                                  |               | 0 Ft                        |         |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):                  |               | 52 560 379 Ft               | 100,00% |
| Felügyleti díj                                                | 1 627 000     | Ft                          | 3,10%   |
| Alapkezelői díj                                               | 40 174 201    | Ft                          | 76,43%  |
| Letétkezelői díj                                              | 708 098       | Ft                          | 1,35%   |
| Forgalmazási díj                                              | 6 732 129     | Ft                          | 12,81%  |
| Könyvelési díj                                                | 175 000       | Ft                          | 0,33%   |
| Könyvvizsgálói díj                                            | 817 946       | Ft                          | 1,56%   |
| Különadó                                                      | 2 326 000     | Ft                          | 4,43%   |
| Felhalmozott kamat                                            |               | 5 Ft                        | 0,00%   |
| Kötelezettségek összesen:                                     |               | 52 560 379 Ft               | 100,00% |
| II. ESZKÖZÖK                                                  |               |                             |         |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):                         |               | 289 915 468 Ft              | 1,58%   |
| Elszámolási betétszámla HUF                                   | 278 748 692   | Ft                          | 1,52%   |
| Devizabetétszámla-USD                                         | 1 761 277     | Ft                          | 0,01%   |
| Devizabetétszámla-EUR                                         | 9 405 499     | Ft                          | 0,05%   |
| Valuta, deviza betétek értékelési különbözete                 |               | -1 128 333 Ft               | -0,01%  |
| USD bank értékkülönbözete                                     |               | -64 590 Ft                  | 0,00%   |
| EUR bank értékkülönbözete                                     |               | -1 063 743 Ft               | -0,01%  |
| II/2. Egyéb követelés (összes):                               |               | 7 409 847 752 Ft            | 40,40%  |
| Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete |               | 0 Ft                        |         |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból                         | 7 344 109 281 | Ft                          | 40,04%  |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete        | 65 738 471    | Ft                          | 0,36%   |
| II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete         |               | -5 016 611 Ft               | -0,03%  |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes):                          |               | 0 Ft                        |         |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):                          |               | 0 Ft                        |         |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):                |               | 0 Ft                        |         |

|                                                                |                      |                          |                |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------|
| <b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>                            | <b>9 170 146 183</b> | <b>10 621 257 837 Ft</b> | <b>57,91%</b>  |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                          | <b>8 654 566 180</b> | <b>8 750 099 702 Ft</b>  | <b>47,71%</b>  |
| <b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>                           | <b>8 020 720 000</b> | <b>7 818 162 716 Ft</b>  | <b>42,63%</b>  |
| MAK 2026/D                                                     | 451 620 000          | 438 559 150 Ft           | 2,39%          |
| MAK 2026/H                                                     | 1 494 850 000        | 1 559 288 499 Ft         | 8,50%          |
| MAK 2027/B                                                     | 2 033 790 000        | 2 066 003 200 Ft         | 11,26%         |
| MAK 2028/A                                                     | 75 530 000           | 77 480 336 Ft            | 0,42%          |
| MAK 2028/B                                                     | 996 010 000          | 996 958 202 Ft           | 5,44%          |
| MAK 2029/B                                                     | 218 090 000          | 220 378 200 Ft           | 1,20%          |
| MAK 2032/A                                                     | 63 000 000           | 57 184 533 Ft            | 0,31%          |
| MAK 2032/G                                                     | 970 000 000          | 895 761 050 Ft           | 4,88%          |
| MAK 2033/A                                                     | 262 960 000          | 202 165 226 Ft           | 1,10%          |
| MAK 2035/A                                                     | 406 910 000          | 418 041 430 Ft           | 2,28%          |
| MAK 2041/A                                                     | 319 760 000          | 204 338 151 Ft           | 1,11%          |
| MNB260108                                                      | 600 000 000          | 599 196 000 Ft           | 3,27%          |
| ZMAK 2051/G                                                    | 128 200 000          | 82 808 739 Ft            | 0,45%          |
| <b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>                      | <b>633 216 180</b>   | <b>719 828 558 Ft</b>    | <b>3,92%</b>   |
| BUBILL 0 10/14/26                                              | 276 180              | 104 871 914 Ft           | 0,57%          |
| DKJ260218                                                      | 40 540 000           | 40 209 437 Ft            | 0,22%          |
| DKJ260429                                                      | 209 600 000          | 205 671 677 Ft           | 1,12%          |
| DKJ260624                                                      | 183 130 000          | 178 088 797 Ft           | 0,97%          |
| DKJ260819                                                      | 70 970 000           | 68 380 163 Ft            | 0,37%          |
| DKJ261028                                                      | 128 700 000          | 122 606 570 Ft           | 0,67%          |
| <b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>             | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>               | <b>630 000</b>       | <b>212 108 428 Ft</b>    | <b>1,16%</b>   |
| ROMANI 2 01/28/32                                              | 630 000              | 212 108 428 Ft           | 1,16%          |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesít:</b> | <b>515 580 000</b>   | <b>1 846 939 975 Ft</b>  | <b>10,07%</b>  |
| <b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>512 340 000</b>   | <b>528 007 215 Ft</b>    | <b>2,88%</b>   |
| MAEXIM 6 01/21/26                                              | 312 340 000          | 329 855 715 Ft           | 1,80%          |
| MFB202610/1                                                    | 150 000 000          | 155 261 400 Ft           | 0,85%          |
| MFB203304/1                                                    | 50 000 000           | 42 890 100 Ft            | 0,23%          |
| <b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>                  | <b>3 240 000</b>     | <b>1 318 932 760 Ft</b>  | <b>7,19%</b>   |
| BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28                                  | 180 000              | 74 625 333 Ft            | 0,41%          |
| BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27                                  | 900 000              | 375 046 190 Ft           | 2,04%          |
| ERSTEI 4 7/8 01/31/29                                          | 200 000              | 83 253 337 Ft            | 0,45%          |
| MFB 0 3/8 06/09/26                                             | 400 000              | 152 913 771 Ft           | 0,83%          |
| MOLHB 1 1/2 10/08/27                                           | 100 000              | 37 809 359 Ft            | 0,21%          |
| OTPHB 5 01/31/29                                               | 500 000              | 208 972 166 Ft           | 1,14%          |
| OTPHB 6 1/8 10/05/27                                           | 860 000              | 345 152 192 Ft           | 1,88%          |
| RBACRO 7 7/8 06/05/27                                          | 100 000              | 41 160 412 Ft            | 0,22%          |
| <b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                            | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                       | <b>3</b>             | <b>24 218 160 Ft</b>     | <b>0,13%</b>   |
| <b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>3</b>             | <b>24 218 160 Ft</b>     | <b>0,13%</b>   |
| UCJB 303/4 10/22/31                                            | 3                    | 24 218 160 Ft            | 0,13%          |
| <b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>                    | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                 | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                      | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>                       | <b>0</b>             | <b>0 Ft</b>              |                |
| <b>II/5. Aktiv időbeli elhatárolások (összes):</b>             |                      | <b>25 667 923 Ft</b>     | <b>0,14%</b>   |
| Kölcsöndíj                                                     |                      | 25 667 923 Ft            | 0,14%          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>                                      | <b>9 170 146 183</b> | <b>18 340 544 036 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

| adatok Ft-ban                                                           |                    |                       |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | 784 428 408        |                       |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 760 456 315        |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 23 972 093         |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat, osztalék                                | 686 466 996        |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 14 840 987         |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 53 925 236         |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 190 710 587        |                       |                   |
| Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 48 045 507         |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 4 319 197          |                       |                   |
| Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből                             |                    | 345 335 692           |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                    | 289 329 834           |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 56 005 858            |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége                  |                    | 8 972 664             |                   |
| Összesen:                                                               | 1 782 736 918      | 354 308 356           | 1 428 428 562     |

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

| adatok Ft-ban                  |                 |                    |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |
| Céltartalék képzés             |                 | 0                  |
| Céltartalék felhasználás       |                 | 0                  |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 769             | 16 294 727         |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |
| Összesen                       | 769             | 16 294 727         |

3. Működési költségek összetétele

| adatok Ft-ban               |             |
|-----------------------------|-------------|
| MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK          |             |
| Bizományosi díj             | 638 591     |
| Forgalmazási díj            | 31 782 631  |
| Könyvelési díj              | 700 000     |
| Könyvvizsgálói díj          | 817 946     |
| Bankköltség                 | 690 506     |
| Bankköltség (negatív kamat) | 17          |
| Alapkezelői díj             | 160 072 549 |
| Letétkezelői díj            | 8 825 297   |
| Összesen :                  | 203 527 537 |

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

| Megnevezés                          | Darabszám            | Beszerzési érték     | Elszámolt érték-különbözet | Mérleg fordulónapi érték |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|
| MAK 2026/D                          | 451 620 000          | 504 613 870          | -66 054 720                | 438 559 150              |
| MAK 2026/H                          | 1 494 850 000        | 1 568 311 089        | -9 022 590                 | 1 559 288 499            |
| MAK 2027/B                          | 2 033 790 000        | 2 048 068 697        | 17 934 503                 | 2 066 003 200            |
| MAK 2028/A                          | 75 530 000           | 68 797 075           | 8 683 261                  | 77 480 336               |
| MAK 2028/B                          | 996 010 000          | 944 164 128          | 52 794 074                 | 996 958 202              |
| MAK 2029/B                          | 218 090 000          | 208 190 494          | 12 187 706                 | 220 378 200              |
| MAK 2032/A                          | 63 000 000           | 54 862 353           | 2 322 180                  | 57 184 533               |
| MAK 2032/G                          | 970 000 000          | 875 378 820          | 20 382 230                 | 895 761 050              |
| MAK 2033/A                          | 262 960 000          | 197 075 439          | 5 089 787                  | 202 165 226              |
| MAK 2035/A                          | 406 910 000          | 379 197 310          | 38 844 120                 | 418 041 430              |
| MAK 2041/A                          | 319 760 000          | 194 667 957          | 9 670 194                  | 204 338 151              |
| MNB260108                           | 600 000 000          | 597 747 600          | 1 448 400                  | 599 196 000              |
| ZMAK 2051/G                         | 128 200 000          | 76 980 875           | 5 827 864                  | 82 808 739               |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>8 020 720 000</b> | <b>7 718 055 707</b> | <b>100 107 009</b>         | <b>7 818 162 716</b>     |

| Megnevezés                            | Darabszám          | Beszerzési érték   | Elszámolt érték-különbözet | Mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|
| BUBILL 0 10/14/26                     | 276 180            | 104 399 712        | 472 202                    | 104 871 914              |
| DKJ260218                             | 40 540 000         | 43 568 259         | -3 358 822                 | 40 209 437               |
| DKJ260429                             | 209 600 000        | 199 554 235        | 6 117 442                  | 205 671 677              |
| DKJ260624                             | 183 130 000        | 173 366 268        | 4 722 529                  | 178 088 797              |
| DKJ260819                             | 70 970 000         | 68 667 900         | -287 737                   | 68 380 163               |
| DKJ261028                             | 128 700 000        | 121 180 017        | 1 426 553                  | 122 606 570              |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>633 216 180</b> | <b>710 736 391</b> | <b>9 092 167</b>           | <b>719 828 558</b>       |

| Megnevezés                    | Darabszám | Beszerzési érték  | Elszámolt érték-különbözet | Mérleg fordulónapi érték |
|-------------------------------|-----------|-------------------|----------------------------|--------------------------|
| UCJB 303/4 10/22/31           | 3         | 29 708 310        | -5 490 150                 | 24 218 160               |
| <b>Jelzáloglevél összesen</b> | <b>3</b>  | <b>29 708 310</b> | <b>-5 490 150</b>          | <b>24 218 160</b>        |

| Megnevezés                                            | Darabszám          | Beszerzési érték     | Elszámolt érték-különbözet | Mérleg fordulónapi érték |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|
| BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28                         | 180 000            | 68 068 800           | 6 556 533                  | 74 625 333               |
| BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27                         | 900 000            | 339 169 400          | 35 876 790                 | 375 046 190              |
| ERSTEI 4 7/8 01/31/29                                 | 200 000            | 76 405 642           | 6 847 695                  | 83 253 337               |
| MAEXIM 6 01/21/26                                     | 312 340 000        | 310 304 405          | 19 551 310                 | 329 855 715              |
| MFB 0 3/8 06/09/26                                    | 400 000            | 142 520 325          | 10 393 446                 | 152 913 771              |
| MFB202610/1                                           | 150 000 000        | 144 807 750          | 10 453 650                 | 155 261 400              |
| MFB203304/1                                           | 50 000 000         | 48 566 700           | -5 676 600                 | 42 890 100               |
| MOLHB 1 1/2 10/08/27                                  | 100 000            | 34 636 904           | 3 172 455                  | 37 809 359               |
| OTPHB 5 01/31/29                                      | 500 000            | 191 851 787          | 17 120 379                 | 208 972 166              |
| OTPHB 6 1/8 10/05/27                                  | 860 000            | 333 046 305          | 12 105 887                 | 345 152 192              |
| RBACRO 7 7/8 06/05/27                                 | 100 000            | 37 200 000           | 3 960 412                  | 41 160 412               |
| <b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. össz.</b> | <b>515 580 000</b> | <b>1 726 578 018</b> | <b>120 361 957</b>         | <b>1 846 939 975</b>     |

adatok Ft-ban

| Megnevezés                          | Darabszám      | Beszerzési érték   | Elszámolt érték-különbözet | Mérleg fordulónapi érték |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|
| ROMANI 2 01/28/32                   | 630 000        | 183 423 542        | 28 684 886                 | 212 108 428              |
| <b>Külföldi állampapír összesen</b> | <b>630 000</b> | <b>183 423 542</b> | <b>28 684 886</b>          | <b>212 108 428</b>       |

|                     |                      |                       |                    |                       |
|---------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b> | <b>9 170 146 183</b> | <b>10 368 501 968</b> | <b>252 755 869</b> | <b>10 621 257 837</b> |
|---------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

| Megnevezés                                 | Tranzakció iránya | Névérték     | Kötésnap   | Lejárat napja | Kötési árfolyam | Fordulónapi értékelési különbözet | Tárgyévben realizált eredmény | Várható pénzáramlás | Tényleges pénzáramlás |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------|------------|---------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
| EURHUF/260224/V/385.3474/540000            | vétel             | 540 000,00   | 2025.12.05 | 2026.02.24    | 385,3474        | 1 304 043,2                       | 0,0                           | 1 304 043,2         | 0,0                   |
| EURHUF/260224/E/386.5900/1304000           | eladás            | 1 304 000,00 | 2025.11.20 | 2026.02.24    | 386,5900        | -1 544 605,2                      | 0,0                           | -1 544 605,2        | 0,0                   |
| EURHUF/260224/E/386.6820/4368000           | eladás            | 4 368 000,00 | 2025.11.20 | 2026.02.24    | 386,6820        | -4 776 049,0                      | 0,0                           | -4 776 049,0        | 0,0                   |
| Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen |                   |              |            |               |                 | -5 016 611,0                      | 0,0                           | -5 016 611,0        | 0,0                   |

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

| Megnevezés                   | Darabszám     | Szerződés szerinti érték | Elszámolt értékkülönbözet | Piaci érték   |
|------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
| DKJ260218                    | 1 383 650 000 | 1 327 674 294            | 44 693 424                | 1 372 367 718 |
| DKJ260429                    | 2 294 350 000 | 2 172 183 296            | 79 165 998                | 2 251 349 294 |
| DKJ260624                    | 119 150 000   | 112 436 010              | 3 434 029                 | 115 870 039   |
| DKJ260819                    | 3 123 800 000 | 3 068 919 403            | -59 113 111               | 3 009 806 292 |
| DKJ261028                    | 100 050 000   | 85 379 630               | 9 933 403                 | 95 313 033    |
| BUBILL 0 04/15/26            | 916 000       | 364 388 885              | -13 342 963               | 351 045 922   |
| BUBILL 0 10/14/26            | 276 180       | 213 127 763              | 967 691                   | 214 095 454   |
| Kölcsönbe adott értékpapírok | 7 022 192 180 | 7 344 109 281            | 65 738 471                | 7 409 847 752 |

adatok Ft-ban

| Megnevezés                  | Darabszám | Szerződés szerinti érték | Elszámolt értékkülönbözet | Piaci érték |
|-----------------------------|-----------|--------------------------|---------------------------|-------------|
| -                           | -         | -                        | -                         | -           |
| Kölcsönbe vett értékpapírok | 0         | 0                        | 0                         | 0           |

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

| Megnevezés                                        | Darabszám  | Szerződés szerinti érték | Elszámolt értékkülönbözet | Piaci érték |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------|---------------------------|-------------|
| 4IG TÖRZSRÉSZVÉNY                                 | 160 000    |                          |                           | 467 040 000 |
| ACCORDE EKLEKTIKA ALAPOK ALAPJA B SOROZAT         | 1 150 685  |                          |                           | 479 051 201 |
| ACCORDE EKLEKTIKA ALAPOK ALAPJA C SOROZAT         | 110 000    |                          |                           | 52 218 175  |
| Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B Sorozat | 34 000     |                          |                           | 21 388 998  |
| ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)                        | 60 000     |                          |                           | 298 200 000 |
| AUTOWALLIS NYRT. C SOROZAT TÖRZS                  | 500 000    |                          |                           | 52 500 000  |
| BANK MILLENNIUM 9.875% 20270918                   | 88         |                          |                           | 25 564 087  |
| BONDUELLE ORD                                     | 910        |                          |                           | 2 577 748   |
| CIG PANNÓNIA TÖRZSRÉSZVÉNY                        | 1 681 400  |                          |                           | 311 103 900 |
| CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT           | 50 389 489 |                          |                           | 187 533 327 |
| CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT           | 64 363 267 |                          |                           | 121 824 932 |
| CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT           | 817 916    |                          |                           | 374 114 025 |
| CONVEXITY ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT           | 53 500 000 |                          |                           | 60 597 257  |
| CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP           | 8 173      |                          |                           | 2 778 621   |
| CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS A                  | 2          |                          |                           | 2 064 361   |
| D260218                                           | 12 100     |                          |                           | 120 013 366 |
| D261028                                           | 14 626     |                          |                           | 139 335 174 |
| DOLLAR GENERAL CORP.                              | 34         |                          |                           | 1 037 783   |
| DOMINOS PIZZA GROUP ORD                           | 5 540      |                          |                           | 2 967 702   |
| ENEA SA                                           | 4 500      |                          |                           | 5 594 987   |
| EUROCASH                                          | 2 150      |                          |                           | 859 720     |
| GRAPHISOFT PARK SE                                | 36 000     |                          |                           | 135 483 516 |
| HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP         | 6 200 000  |                          |                           | 92 901 437  |
| HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP A           | 61 611 524 |                          |                           | 555 805 868 |
| HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B           | 22 742 687 |                          |                           | 231 615 083 |
| HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP D           | 10 800 000 |                          |                           | 49 152 421  |
| HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP E           | 5 960 724  |                          |                           | 28 833 867  |
| HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT FI           | 41 414 183 |                          |                           | 76 015 306  |

## HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

|                                          |                      |          |               |                       |
|------------------------------------------|----------------------|----------|---------------|-----------------------|
| HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ  | 40 508 309           |          |               | 160 033 636           |
| HOLD EURO PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALI | 4 034 408            |          |               | 15 803 139            |
| HOLD EURO PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALI | 43 273 809           |          |               | 512 800 048           |
| HOLD GALAXIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAI | 53 007 110           |          |               | 135 786 103           |
| HOLD GALAXIS EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOI | 26 200               |          |               | 14 368 477            |
| HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKI | 555 098 168          |          | 1 211 329 893 |                       |
| HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKI | 379 768              |          | 155 685 269   |                       |
| HOLD MOLTO FORTE EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ AI | 96 306 444           |          | 649 958 228   |                       |
| HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOT' | 12 447 392           |          | 29 395 851    |                       |
| HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOT' | 1 911                |          | 954 131       |                       |
| HOLD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA   | 251 735 297          |          | 966 669 280   |                       |
| HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZA' | 300 381              |          | 7 288 826     |                       |
| HOLD RUBICON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTAT  | 3 738 516            |          | 41 174 472    |                       |
| HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI AI | 352 271 207          |          | 1 055 253 341 |                       |
| HOLD SZÉF EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETI | 15 174 141           |          | 53 554 103    |                       |
| HOLD USD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAI | 13 867 000           |          | 85 254 627    |                       |
| IMPERIAL BRANDS PLC                      | 120                  |          | 1 156 267     |                       |
| MAYR MELNHOF KARTON                      | 50                   |          | 1 253 128     |                       |
| MEDIWOUND ORD                            | 820                  |          | 3 479 951     |                       |
| ORANGE POLSKA                            | 9 200                |          | 5 983 560     |                       |
| ORIGIN ENTERPRISES ORD                   | 27 830               |          | 30 707 628    |                       |
| ORSTED                                   | 2 247                |          | 9 930 127     |                       |
| OTP                                      | 21 900               |          | 538 083 000   |                       |
| OTPHB 8.75% 2033/05/15 CALL 280215       | 425                  |          | 104 860 665   |                       |
| PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BI | 3 421 220            |          | 4 780 004     |                       |
| PEPCO GROUP ORD                          | 1 100                |          | 2 106 258     |                       |
| PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP C2026       | 100                  |          | 27 762 143    |                       |
| PKN ORLEN                                | 630                  |          | 3 864 620     |                       |
| PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZA' | 24 720 905           |          | 241 525 365   |                       |
| PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZA' | 4 723                |          | 1 966 422     |                       |
| PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZA' | 5 098 896            |          | 5 906 492     |                       |
| PZU                                      | 9 500                |          | 40 467 599    |                       |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL                 | 300                  |          | 3 099 772     |                       |
| RB POSITION SP CLASS A                   | 5                    |          | 1 944 981     |                       |
| RB POSITION SP CLASS E                   | 5                    |          | 1 763 830     |                       |
| ROMANIA 6.375% 2033/09/18                | 7                    |          | 2 797 119     |                       |
| SANLORENZO SPA/A ORD                     | 260                  |          | 2 125 327     |                       |
| SHOPPER PARK PLUS NYRT TÖRZS             | 14 700               |          | 46 399 462    |                       |
| VERMILION ENERGY INC                     | 19 000               |          | 36 402 518    |                       |
| WINGHOLDING 2027/I                       | 60                   |          | 17 384 024    |                       |
| WIZZ AIR                                 | 1 550                |          | 6 110 037     |                       |
| <b>Óvadékba kapott értékpapírok</b>      | <b>1 797 105 612</b> | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>10 135 342 585</b> |

| Megnevezés                         | Darabszám | Szerződés szerinti érték | Elszámolt értékkülönbség | Piaci érték |
|------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|-------------|
| -                                  | -         | -                        | -                        | -           |
| <b>Óvadékba adott értékpapírok</b> | <b>0</b>  | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>0</b>    |



**ÜZLETI JELENTÉS 2025. DECEMBER 31.****I. Az Alapkezelő általános bemutatása**

A HOLD Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

| Részvényes          | Tulajdoni hányad % | Szavazati hányad % |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| HOLD HOLDING ZRT.   | 99,70%             | 100,00%            |
| DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK | 0.30%              | 0.00%              |

**II. Az Alap Megnevezése, típusa**

Név: HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000701685

Típusa: nyilvános, nyílt végű rövidkötvény alap

**III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolásából fakadó kompenzációra volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig. Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések- nem járt környezeti terheléssel. Az Alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázatkitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte, hogy az Alapkezelő 2026. február 28-án különválással megszűnt, és 2026. március 1-jétől az Alapkezelő jogutódjai működnek tovább. A jogutód társaságok a következők:

- a HOLD Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid név: HOLD Alapkezelő Zrt., székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cégjegyzékszám: Cg.01-10-143579, adószám: 32985535-2-43, alapítás dátuma: 2025. december 3.) és

- a HOLD Business Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid név: HOLD Business Zrt., székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cégjegyzékszám: Cg.01-10-143578, adószám: 32985504-2-43, alapítás dátuma: 2025. december 3.).

Budapest, 2026. április 27.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.