



HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT 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 VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.)
(Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-160) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** („az Alap”) **2025. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a 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 és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), 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 a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a **HOLD Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A **HOLD Alapkezelő Zrt.** ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 jelentésben közölt számviteli információk 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 ésszerűségét.
- 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink 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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.tudok.hu/csejegy/09-09-006577)

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2026. április 24.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4026 Debrecen, Jókai utca 5. 1. em. 2. ajtó.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutató

Adatok Ft-ban

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	650,011,860	37.06%	37.57%
GERMAN TREASURY BILL 2025/01/15	122,915,045	7.01%	7.10%
GERMAN TREASURY BILL 2025/02/19	122,612,399	6.99%	7.09%
GERMAN TREASURY BILL 2025/03/19	122,393,411	6.98%	7.07%
GERMAN TREASURY BILL 2025/04/16	122,136,285	6.96%	7.06%
MNB250102	159,954,720	9.12%	9.25%
Banki egyenlegek	488,740,276	27.87%	28.25%
EUR	242,506,361	13.83%	14.02%
HUF	245,379,295	13.99%	14.18%
USD	854,620	0.05%	0.05%
Követelések (ügyfélszámla)	521,211,990	29.72%	30.13%
EUR	99,114,763	5.65%	5.73%
USD	422,097,227	24.07%	24.40%
Egyéb eszközök	93,753,981	5.35%	5.42%
Összes eszköz	1,753,718,107	100.00%	101.36%
Kötelezettségek	23,558,069	1.34%	1.36%
Alapkezelési díj	4,131,803	0.24%	0.24%
Sikerdíj	16,026,205	0.91%	0.93%
Letétkezelési díj	75,714	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	115,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	50,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	564,515	0.03%	0.03%
Forgalmazói díj	2,143,119	0.12%	0.12%
Befektetési alap különadója	186,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	128,827	0.01%	0.01%
Carrying cost	2,444	0.00%	0.00%
CFD Finance	134,442	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	1,730,160,038	98.66%	100.00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	728,530,617	51.86%	52.58%
D260121	99,648,900	7.09%	7.19%
D260318	38,403,869	2.73%	2.77%
GERMAN TREASURY BILL 2026/01/14	115,540,222	8.22%	8.34%
GERMAN TREASURY BILL 2026/02/18	115,329,794	8.21%	8.32%
GERMAN TREASURY BILL 2026/03/18	115,160,989	8.20%	8.31%
GERMAN TREASURY BILL 2026/06/17	114,621,043	8.16%	8.27%
MNB260108	129,825,800	9.24%	9.37%
Banki egyenlegek	271,877,114	19.35%	19.62%
EUR	51,803,803	3.69%	3.74%
HUF	210,864,250	15.01%	15.22%
USD	9,209,061	0.66%	0.66%
Követelések (ügyfélszámla)	369,890,413	26.33%	26.70%

EUR	90,058,306	6.41%	6.50%
USD	279,832,107	19.92%	20.20%
Egyéb eszközök	34,565,866	2.46%	2.49%
Összes eszköz	1,404,864,010	100.00%	101.40%
Kötelezettségek	19,364,140	1.38%	1.40%
Alapkezelési díj	3,644,649	0.26%	0.26%
Sikerdíj	12,174,243	0.87%	0.88%
Letétkezelési díj	63,016	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	118,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	100,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	878,224	0.06%	0.06%
Forgalmazói díj	2,036,117	0.14%	0.15%
Befektetési alap különadója	168,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	173,579	0.01%	0.01%
Carrying cost	8,312	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	1,385,499,870	98.62%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 425,854,785 db

„B” sorozat: 8,486,925 db

„C” sorozat: 28,550,341 db

III. Egy Befektetési jegyre eső nettó eszközérték

„A” sorozat: 3.125754 HUF/db

„B” sorozat: 1.441530 EUR/db

„C” sorozat: 1.482326 USD/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	159,954,720	9.24%	129,825,800	9.37%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	490,057,140	28.32%	598,704,817	43.21%
Származtatott pozíciók értéke	9,778,419	0.57%	-329,745	-0.02%
Nettó eszközérték*	1,730,273,276	100.00%	1,385,672,368	100.00%

* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem

tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, passzív elhatárolásokat, pénzeszközöket, követeléseket.

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	40,583,688		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30,795,798		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,787,890		
Részcvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	-113,395		
Bankoktól kapott kamat	26,526,098		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	701,684		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	103,144,841		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,583,974		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	226,780,727		
Opció díjbevétele	2,944,666		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		16,573,900	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		15,242,540	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		1,331,360	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		51,675,284	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,335,658	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		106,926,244	
Fizetett opció díj		3,302,273	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	404,152,283	183,813,359	220,338,924

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	354
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	354

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Ft-ban	
	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	14,912,873	17,153,788
Letétkezelői díj	713,799	848,708
Sikerdíj	16,026,204	12,174,243
Bizományosi díj	2,918,432	4,171,126
Forgalmazói költség	7,301,194	9,146,493
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	200,000	400,000
Könyvvizsgálói díj	806,450	878,224
Bankköltség	2,415,803	42,478
Összesen	45,294,755	44,815,060

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,350,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1,350,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban		
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	174 178

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 „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2025.01.31	1,746,645,368	2.908056	600,623,017
2025.02.28	1,747,471,611	2.901295	602,307,456
2025.03.31	1,748,806,546	2.913177	600,309,060
2025.04.30	1,671,306,383	2.901134	576,087,276
2025.05.29	1,650,390,841	2.931703	562,946,124
2025.06.30	1,481,008,137	2.905904	509,654,874
2025.07.31	1,409,618,108	2.891470	487,509,159
2025.08.29	1,312,160,149	2.921320	449,166,866

2025.09.30	1,317,558,973	3.033458	434,342,250
2025.10.31	1,274,202,874	3.056247	416,917,505
2025.11.28	1,308,205,721	3.110414	420,588,938
2025.12.31	1,331,117,298	3.125754	425,854,785

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása
„B” sorozat**

Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2025.01.31	11,330,367	1.335038	8,486,925
2025.02.28	11,298,643	1.331300	8,486,925
2025.03.31	11,344,905	1.336751	8,486,925
2025.04.30	11,298,032	1.331228	8,486,925
2025.05.29	11,417,095	1.345257	8,486,925
2025.06.30	11,316,712	1.333429	8,486,925
2025.07.31	11,260,545	1.326811	8,486,925
2025.08.29	11,376,867	1.340517	8,486,925
2025.09.30	11,838,429	1.394902	8,486,925
2025.10.31	11,932,820	1.406024	8,486,925
2025.11.28	12,175,708	1.434643	8,486,925
2025.12.31	12,234,157	1.441530	8,486,925

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása
„C” sorozat**

Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2025.01.31	69,120,550	1.376297	50,222,118
2025.02.28	78,908,137	1.373273	57,459,906
2025.03.31	66,943,007	1.379515	48,526,480
2025.04.30	53,048,802	1.374358	38,598,969
2025.05.29	53,964,653	1.389384	38,840,704
2025.06.30	59,194,710	1.377768	42,964,207

2025.07.31	53,839,486	1.371500	39,255,914
2025.08.29	40,472,659	1.386196	29,196,924
2025.09.30	41,290,072	1.437877	28,715,997
2025.10.31	41,520,718	1.448973	28,655,274
2025.11.28	42,203,905	1.474475	28,623,005
2025.12.31	42,320,913	1.482326	28,550,341

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	650,012	0	728,531
1.	Értékpapírok	626,521		727,996
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	23,491	0	535
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	23,491		535

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 „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2023.12.31	2,496,890,161	2.570362
2024.12.31	1,668,270,856	2.881911
2025.12.31	1,331,117,298	3.125754

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2023.12.31	1,033,759,459	1.177537
2024.12.31	11,222,804	1.322364
2025.12.31	12,234,157	1.441530

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2023.12.31	24,594,404	1.211911
2024.12.31	50,779,616	1.363551
2025.12.31	42,320,913	1.482326

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	BMA:XYNS	CFD	10,536.00	622,948.79
2025.01.31	BMA:XYNS	CFD	500.00	13,275,768.00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	2,357,000.00	1,506,878.00
2025.01.31	EURHUFF250424V409.8567	FORWARD	26,000.00	96.36
2025.01.31	EURHUFF250424V411.364	FORWARD	233,300.00	15.27
2025.01.31	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-31.00
2025.01.31	EURUSDF250303V1.05938	FORWARD	2,900,000.00	-54,597.86
2025.01.31	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	-7,162,875.00
2025.01.31	FESXH5-DJ EURO STOXX	FUTURES	280.00	643,200.00
2025.01.31	FESXH5-DJ EURO STOXX	FUTURES	15.00	14,093,291.00
2025.01.31	GGAL:YNAS	CFD	15,804.00	675,937.51
2025.01.31	GGAL:YNAS	CFD	750.00	13,819,094.00
2025.01.31	LOCK-11682:XXXX	CFD	353.00	5,692.14
2025.01.31	LOCK-11682:XXXX	CFD	16.00	105,607.00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.9946	FORWARD	634,000.00	-5,088,798.00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	2,357,000.00	21,581,836.00
2025.02.28	EURHUFF250424V409.8567	FORWARD	26,000.00	-454.07
2025.02.28	EURHUFF250424V411.364	FORWARD	233,300.00	-4,943.82
2025.02.28	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-2,406.28
2025.02.28	EURUSDF250303V1.05938	FORWARD	2,900,000.00	-55,259.03
2025.02.28	EURUSDF250304E1.03679	FORWARD	2,900,000.00	-7,863.71
2025.02.28	EURUSDF250404V1.03848	FORWARD	2,900,000.00	7,772.61
2025.02.28	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	-7,040,107.00
2025.02.28	LOCK-11682:XXXX	CFD	353.00	5,704.73
2025.02.28	LOCK-11682:XXXX	CFD	16.00	103,569.00
2025.02.28	RHMG:XETR	CFD	1,000.00	4,500.00
2025.02.28	RHMG:XETR	CFD	55.00	78,099.00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	144,000.00	842,214.00
2025.03.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	2,357,000.00	21,412,869.00
2025.03.31	EURHUFF250424V401.0346	FORWARD	23,000.00	107.20
2025.03.31	EURHUFF250424V409.8567	FORWARD	26,000.00	-447.09

HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2025.03.31	EURHUFF250424V411.364	FORWARD	233,300.00	-4,882.94
2025.03.31	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-2,202.74
2025.03.31	EURUSDF250404V1.03848	FORWARD	2,900,000.00	119,107.65
2025.03.31	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	-1,085,694.00
2025.03.31	GCM5-COMEX	FUTURES	36.00	362,412.13
2025.03.31	GCM5-COMEX	FUTURES	2.00	8,065,524.00
2025.03.31	GGAL:XNAS	CFD	353.00	17,783.86
2025.03.31	GGAL:XNAS	CFD	16.00	323,482.00
2025.03.31	RHMG:XETR	CFD	1,000.00	317,000.00
2025.03.31	RHMG:XETR	CFD	55.00	6,986,027.00
2025.03.31	TIP:ARCX	CFD	36,000.00	11,842.26
2025.03.31	TIP:ARCX	CFD	2,000.00	246,086.00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	144,000.00	2,960,429.00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	2,357,000.00	11,064,014.00
2025.04.30	EURHUFF250724V413.34	FORWARD	49,000.00	-583.39
2025.04.30	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	218,300.00	-2,718.07
2025.04.30	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-1,767.54
2025.04.30	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	5,863,399.00
2025.04.30	EURUSDF250630V1.14236	FORWARD	2,900,000.00	-3,341.57
2025.04.30	EWZ	CFD	290,000.00	94,591.33
2025.04.30	EWZ	CFD	15,000.00	2,138,865.00
2025.04.30	RHMG:XETR	CFD	1,060.00	68,131.50
2025.04.30	RHMG:XETR	CFD	55.00	1,535,495.00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	144,000.00	5,300,230.00
2025.04.30	VXK5	FUTURES	-77.00	4,940.74
2025.04.30	VXK5	FUTURES	-4.00	197,945.00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	2,357,000.00	14,652,194.00
2025.05.29	EURHUFF250724V413.34	FORWARD	49,000.00	-768.30
2025.05.29	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	218,300.00	-3,542.58
2025.05.29	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-2,173.61
2025.05.29	EURRON	FOREX	3,800,000.00	-46,760.44
2025.05.29	EURRON	FOREX	200,000.00	-770,416.00
2025.05.29	EURUSDF250630V1.14236	FORWARD	2,900,000.00	-33,497.35
2025.05.29	EURUSDF250811V1.142817	FORWARD	370,000.00	-1,395,272.00
2025.05.29	EWZ	CFD	290,000.00	262,789.48
2025.05.29	EWZ	CFD	15,000.00	5,708,148.00
2025.05.29	GQC5-COMEX	FUTURES	63.00	11,863.51
2025.05.29	GQC5-COMEX	FUTURES	3.00	365,905.00
2025.05.29	RHMG:XETR	CFD	1,060.00	470,401.50
2025.05.29	RHMG:XETR	CFD	55.00	9,974,550.00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	144,000.00	103,497.00
2025.05.29	YPF:XNYS	CFD	76,000.00	84,743.47
2025.05.29	YPF:XNYS	CFD	4,000.00	2,052,832.00
2025.06.30	EURHUFF250724E401.9537	FORWARD	7,000.00	26.90
2025.06.30	EURHUFF250724E404.4837	FORWARD	10,136.38	102.89

2025.06.30	EURHUFF250724E405.0459	FORWARD	11,000.00	127.08
2025.06.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	2,357,000.00	30,044,440.00
2025.06.30	EURHUFF250724V402.7424	FORWARD	100,000.00	-231,948.00
2025.06.30	EURHUFF250724V404.6429	FORWARD	200,000.00	-842,357.00
2025.06.30	EURHUFF250724V413.34	FORWARD	49,000.00	-1,579.51
2025.06.30	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	218,300.00	-7,158.79
2025.06.30	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-4,119.19
2025.06.30	EURUSD	FOREX	2,900,000.00	83,082.55
2025.06.30	EURUSDF250811V1.142817	FORWARD	370,000.00	4,172,862.00
2025.06.30	RHMG:XETR	CFD	1,150.00	376,091.50
2025.06.30	RHMG:XETR	CFD	55.00	8,059,871.00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	144,000.00	2,800,749.00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1,957,000.00	71,497.00
2025.07.31	EURHUFF251124V405	FORWARD	20,863.62	18.54
2025.07.31	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	226,900.00	96.00
2025.07.31	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-4,468.94
2025.07.31	EURUSD	FOREX	-18,000,000.00	242,213.08
2025.07.31	EURUSD	FOREX	-800,000.00	3,588,359.00
2025.07.31	EURUSDF250811V1.142817	FORWARD	370,000.00	362,872.00
2025.07.31	EURUSDF251031V1.16381	FORWARD	2,900,000.00	-31,005.08
2025.07.31	FESXU5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-180.00	41,850.00
2025.07.31	FESXU5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-8.00	767,635.00
2025.07.31	RHMG:XETR	CFD	1,150.00	305,366.50
2025.07.31	RHMG:XETR	CFD	55.00	6,717,808.00
2025.07.31	STOXX50IOP250815P5400	EP OPCIO	161.00	162,288.00
2025.07.31	STOXX50IOP250815P5400	EP OPCIO	7.00	2,821,059.00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	144,000.00	1,665,328.00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1,957,000.00	8,587,825.00
2025.08.29	EURHUFF251124V405	FORWARD	20,863.62	-209.97
2025.08.29	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	226,900.00	-2,390.49
2025.08.29	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-5,816.61
2025.08.29	EURUSDF251031V1.16381	FORWARD	2,900,000.00	20,405.18
2025.08.29	EURUSDF251112V1.174911	FORWARD	370,000.00	-324,924.00
2025.08.29	GCZ5-COMEX	FUTURES	106.00	838,779.70
2025.08.29	GCZ5-COMEX	FUTURES	4.00	14,657,782.00
2025.08.29	RHMG:XETR	CFD	1,380.00	251,546.50
2025.08.29	RHMG:XETR	CFD	55.00	5,664,755.00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	144,000.00	3,085,703.00
2025.09.30	EURHUFF251124E391.8896	FORWARD	8,000.00	-37.37
2025.09.30	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1,957,000.00	22,604,842.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405	FORWARD	20,863.62	-595.04
2025.09.30	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	226,900.00	-6,580.47
2025.09.30	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-8,101.33
2025.09.30	EURUSDF251031V1.16381	FORWARD	2,900,000.00	33,955.04
2025.09.30	EURUSDF251112V1.174911	FORWARD	370,000.00	434,784.00

2025.09.30	GCZ5-COMEX	FUTURES	106.00	4,054,435.66
2025.09.30	GCZ5-COMEX	FUTURES	4.00	24,193,217.00
2025.09.30	RHMG:XETR	CFD	1,400.00	658,776.50
2025.09.30	RHMG:XETR	CFD	55.00	11,927,877.00
2025.09.30	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	103,000.00	390,850.00
2025.09.30	ZBZ5-US T-NOTES	FUTURES	136.00	-17,170.62
2025.09.30	ZBZ5-US T-NOTES	FUTURES	4.00	-207,931.00
2025.10.31	EURHUFF251124E391.8896	FORWARD	8,000.00	56.69
2025.10.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1,957,000.00	31,708,474.00
2025.10.31	EURHUFF251124V389.4305	FORWARD	10,000.00	-7.78
2025.10.31	EURHUFF251124V390.866	FORWARD	22,000.00	-98.13
2025.10.31	EURHUFF251124V392.8766	FORWARD	35,000.00	-336.64
2025.10.31	EURHUFF251124V405	FORWARD	20,863.62	-849.53
2025.10.31	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	226,900.00	-9,349.53
2025.10.31	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-9,605.60
2025.10.31	EURUSDF251112V1.174911	FORWARD	370,000.00	-2,065,414.00
2025.10.31	EURUSDF260130V1.1692	FORWARD	2,900,000.00	-16,527.65
2025.10.31	GCZ5-COMEX	FUTURES	107.00	5,279,876.78
2025.10.31	GCZ5-COMEX	FUTURES	4.00	40,916,351.00
2025.10.31	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	103,000.00	208,271.00
2025.11.28	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-12,351.71
2025.11.28	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	1,957,000.00	2,519,939.00
2025.11.28	EURHUFF260224V386.38	FORWARD	79,863.62	-226.37
2025.11.28	EURHUFF260224V386.608	FORWARD	226,900.00	-776.69
2025.11.28	EURUSDF260130V1.1692	FORWARD	2,900,000.00	-22,135.00
2025.11.28	EURUSDF260312V1.1642187	FORWARD	372,782.19	-261,544.00
2025.11.28	FESXZ5-DJ EURO STOX	FUTURES	395.00	340,650.00
2025.11.28	FESXZ5-DJ EURO STOX	FUTURES	10.00	3,508,420.00
2025.11.28	GCG6-COMEX	FUTURES	109.00	666,982.68
2025.11.28	GCG6-COMEX	FUTURES	4.00	9,084,603.00
2025.11.28	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	103,000.00	860,580.00
2025.12.30	EURHUFF260128V423.77631	FORWARD	120,000.00	-11,197.60
2025.12.30	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	1,957,000.00	-4,389,602.00
2025.12.30	EURHUFF260224V386.38	FORWARD	79,863.62	506.57
2025.12.30	EURHUFF260224V386.608	FORWARD	226,900.00	1,306.68
2025.12.30	EURHUFF260224V387.94125	FORWARD	36,300.00	85.05
2025.12.30	EURHUFF260224V393.5037	FORWARD	10,000.00	-119.09
2025.12.30	EURUSDF260130V1.1692	FORWARD	2,900,000.00	22,662.07
2025.12.30	EURUSDF260130V1.17746	FORWARD	3,500,000.00	2,835.84
2025.12.30	EURUSDF260312V1.1642187	FORWARD	372,782.19	1,969,856.00
2025.12.30	EURUSDF260312V1.1783612	FORWARD	44,000.00	29,683.00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.6248	FORWARD	343,000.00	514,557.00

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.

Befektetési politikára ható tényezők

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 százalékos, a forint pedig nagyjából 20 százalékos 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 dezinfláció 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 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 szintetikus hozam/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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2025.01.31	119.8817
2025.02.28	101.2121
2025.03.31	131.7260
2025.04.30	112.2042
2025.05.29	160.9059
2025.06.30	102.5436
2025.07.31	149.8114
2025.08.29	172.8047
2025.09.30	189.6417
2025.10.31	181.7957
2025.11.28	198.2259
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 Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek bemutatása

A HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2026. április 24.

.....

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 VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	1,743,940	0	1,405,194
I.	Követelések	605,188	0	404,786
1.	Követelések	587,779		406,961
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	17,409		-2,175
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	650,012	0	728,531
1.	Értékpapírok	626,521		727,996
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	23,491	0	535
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	23,491		535
III.	Pénzeszközök	488,740	0	271,877
1.	Pénzeszközök	481,353		272,389
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	7,387		-512
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	9,778	0	-330
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1,753,718	0	1,404,864

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban				
sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1,730,159	0	1,385,500
I.	Induló tőke	624,604	0	462,892
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,172,895		6,301,532
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,548,291		-5,838,640
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,105,555	0	922,608
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-7,924,586		-8,221,164
2.	Értékelési különbözet tartaléka	58,065		-2,482
3.	Előző év(ek) eredménye	8,763,533		8,972,076
4.	Tárgyévi eredmény	208,543		174,178
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	22,857	0	18,741
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	22,857		18,741
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	702	0	623
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1,753,718	0	1,404,864

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	354,636		404,152
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	103,592		183,813
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>251,044</i>		<i>220,339</i>
III.	Egyéb bevételek	5,001		4
IV.	Működési költségek	45,295		44,815
V.	Egyéb ráfordítások	2,207		1,350
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	208,543	0	174,178

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok E Ft-ban				
sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	366,713		316,489
1.	Tárgyévi eredmény	171,982		147,765
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-61,768		-60,547
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	293,048		233,466
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-36,990		-4,116
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	441		-79
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6,138		-75,062
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-1,197,891		-9,503,184
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1,155,192		9,401,709
19.	Kapott hozamok	36,561		26,413
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1,971,721		-458,290
20.	Befektetési jegy kibocsátás	713,506		326,647
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport			
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,685,227		-784,937
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	-1,611,146		-216,863

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („Alap”)
A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

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

Az Alap alakulása: 2005. október 13.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.292/2005.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-116

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary 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 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 értékesítések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre 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:

-0,02 %

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 2005. október 13-án került bejegyzésre 330 000 eFt induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény (922.608 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 462.892 eFt) 199 %-a.

A HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat 1.330.952 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat 3,125365 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat 12.233 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat 1.441351 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat 42.316 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat 1,482141 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat 1.331.117 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,125754 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat 12.234 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,441530 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat 42.321 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,482326 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 172 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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: Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., MKVK nyilvántartási szám: 001511). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 004857).

Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 878.224 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2026. április 24.

.....
Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok		HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP					
Alap neve, lajstromszáma:		1111-160					
Alapkezelő neve:		HOLD Alapkezelő zrt.					
Letétkezelő neve:		UniCredit Bank Zrt.					
NEÉ számítás típusa:		Számviteli					
Tárgynap (T):		2025.12.31					
Saját tőke A sorozat:		1,330,951,591					
Saját tőke B sorozat:		12,232,634					
Saját tőke C sorozat:		42,315,645					
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:		3.125365					
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:		1.441351					
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:		1.482141					
Darabszám ("A"):		425,854,785					
Darabszám ("B"):		8,486,925					
Darabszám ("C"):		28,550,341					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő	
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft					
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	18,741,072 Ft		96.78%			
	Alapkezelői díj miatt	3,644,649 Ft					
	Sikerdíj miatt	12,174,243 Ft					
	Letétkezelői díj miatt	63,016 Ft					
	Bizományosi díj miatt	0 Ft					
	Forgalmazói költség miatt	2,036,117 Ft					
	Könyvelési díj miatt	100,000 Ft					
	Könyvvizsgálói díj miatt	263,468 Ft					
	Reklám költség miatt	0 Ft					
	Tranzakciós díj miatt	173,579 Ft					
	Felügyeleti díj	118,000 Ft					
	Különadó	168,000 Ft					
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft					
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft					
	Marketing	0 Ft					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	623,068 Ft		3.22%			
	Könyvvizsgálat	614,756 Ft		3.17%			
	CFD Finance	0 Ft					
	Carrying cost	8,312 Ft		0.04%			
	Kötelezettségek összesen:	19,364,140 Ft		100.00%			
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	272,389,172 Ft		19.39%			
	Elszámolási betétszámla HUF	210,864,250 Ft					
	Devizabetétszámla-USD	9,927,349 Ft					
	Devizabetétszámla - EUR	51,597,573 Ft					
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-512,058 Ft		-0.04%			
	USD bank értékkülönbözete	-718,288 Ft					
	EUR bank értékkülönbözete	206,230 Ft					
II/2.	Egyéb követelés (összes):	404,786,022 Ft		28.81%			
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft					
	Devizapénzszámla-USD	282,367,090 Ft					
	Devizapénzszámla- EUR	89,698,725 Ft					
	Befektetési jegy eladás miatt	7,892,409 Ft					
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	-2,175,402 Ft		-0.15%			
	USD Concorde értékkülönbözete	-2,534,983 Ft					
	EUR Concorde értékkülönbözete	359,581 Ft					
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft					
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft					
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft					
	Forex eredmény	0 Ft					
	Határidős ügyletek változó letét	27,003,200 Ft		1.92%			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-329,743 Ft		-0.02%			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft					
	Lekötött betétszámla	0 Ft					
	Lekötött betét USD	0 Ft					
	Lekötött betét EUR	0 Ft					
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft					
	Bankszámla	0 Ft					

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	120,014,020	728,530,617 Ft		51.86%
II/4.1. Állampapírok (összes):	120,014,020	728,530,617 Ft		51.86%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	120,013,890	598,704,817 Ft		42.62%
GERMAN TREASURY BILL 2026/01/14	30,000,000	115,540,222 Ft		
GERMAN TREASURY BILL 2026/02/18	30,000,000	115,329,794 Ft		
GERMAN TREASURY BILL 2026/03/18	30,000,000	115,160,989 Ft		
GERMAN TREASURY BILL 2026/06/17	30,000,000	114,621,043 Ft		
D260121	10,000	99,648,900 Ft		
D260318	3,890	38,403,869 Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	130	129,825,800 Ft		9.24%
MNB260108	130	129,825,800 Ft		9.24%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési Jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ				
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AI EH		0 Ft		
AI EH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	120,014,020	1,404,864,010 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	40,583,688		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30,795,798		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,787,890		
Részcvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	-113,395		
Bankoktól kapott kamat	26,526,098		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	701,684		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	103,144,841		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelelezesettséé árfolyamnyeresége	3,583,974		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	226,780,727		
Opcióé díjbevétele	2,944,666		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		16,573,900	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		15,242,540	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		1,331,360	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		51,675,284	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelelezesettséé árfolyamvesztesége		5,335,658	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		106,926,244	
Fizetett opcióé díj		3,302,273	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	404,152,283	183,813,359	220,338,924

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétele/Egyéb ráfordítás	354	1,350,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	354	1,350,000	-1,349,646

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	14,912,873	17,153,788
Letétkezelői díj	713,799	848,708
Sikerdíj	16,026,204	12,174,243
Bizományosi díj	2,918,432	4,171,126
Forgalmazási költség	7,301,194	9,146,493
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	200,000	400,000
Könyvvizsgálói díj	806,450	878,224
Bankköltség	2,415,803	42,478
Összesen	45,294,755	44,815,060

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D260121	10,000	98,125,700	1,523,200	99,648,900
D260318	3,890	38,159,655	244,214	38,403,869
GERMAN TREASURY BILL 2026/01/14	30,000,000	117,819,284	-2,279,062	115,540,222
GERMAN TREASURY BILL 2026/02/18	30,000,000	116,067,058	-737,264	115,329,794
GERMAN TREASURY BILL 2026/03/18	30,000,000	114,714,356	446,633	115,160,989
GERMAN TREASURY BILL 2026/06/17	30,000,000	113,597,957	1,023,086	114,621,043
Díszkont kincstárjegy összesen	120,013,890	598,484,010	220,807	598,704,817
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB260108	130	129,511,980	313,820	129,825,800
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	130	129,511,980	313,820	129,825,800
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi állampapír	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi kötvények	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		727,995,990	534,627	728,530,617

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSDF260312V1.1642187	vétel	372,782	2025.11.10	2026.03.12	1.16	1,532,499		3,431,374	
EURHUFF260224E386.59	eladás	-1,957,000	2025.11.20	2026.02.24	386.59	-2,318,092		7,250,535	
USDHUFF260316E331.6248	eladás	-343,000	2025.12.10	2026.03.16	331.62	477,889		3,390,323	
EURUSDF260312V1.1783612	vétel	44,000	2025.12.18	2026.03.12	1.18	-22,041		206,321	
Deviza forward összesen:						-329,745	0	14,278,553	0
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						-329,745	0	14,278,553	0

ÜZLETI JELENTÉS 2025. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési 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 VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000703749; HU0000717111, HU0000717129
Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott 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 nem 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 kockázatkitettséget. 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 24.