



# HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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(z) HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja tulajdonosainak

#### Vélemény

Elvégeztük a(z) **HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja** (lajstromszám: 1111-383) (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 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálati 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 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 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 eredőé, 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 könyvvizsgálói 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 24.

**Dr. Hegedűs Mihály**

a H K ADÓCONTROLL Kft. képviselőjében  
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló

**H K ADÓCONTROLL Kft.**

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

kamarai nyilvántartási szám: 002125

bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám:006219

ÉVES JELENTÉS

A HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

| 2024.12.31                         | Piaci érték | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|------------------------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|
| Átruházható értékpapírok           | 148,733,221 | 95.05%              | 95.17%                      |
| HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT | 135,104,421 | 86.34%              | 86.45%                      |
| FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24    | 13,628,800  | 8.71%               | 8.72%                       |
| Banki egyenlegek                   | 3,241,332   | 2.07%               | 2.07%                       |
| EUR                                | 2,801,226   | 0.00%               | 0.00%                       |
| HUF                                | 440,106     | 0.28%               | 0.28%                       |
| Követelések (ügfélszámla)          | 0           | 0.00%               | 0.00%                       |
| Egyéb eszközök                     | 4,497,445   | 2.87%               | 2.88%                       |
| Összes eszköz                      | 156,471,998 | 100.00%             | 100.12%                     |
| Kötelezettségek                    | 194,146     | 0.12%               | 0.12%                       |
| Sikerdíj                           | 0           | 0.00%               | 0.00%                       |
| Letétkezelési díj                  | 8,017       | 0.01%               | 0.01%                       |
| Felügyeleti díj                    | 15,000      | 0.01%               | 0.01%                       |
| Könyvelési díj                     | 0           | 0.00%               | 0.00%                       |
| Könyvvizsgálati díj                | 158,750     | 0.10%               | 0.10%                       |
| Tranzakciós díj                    | 9,379       | 0.01%               | 0.01%                       |
| Befektetési alap különadója        | 3,000       | 0.00%               | 0.00%                       |
| Nettó eszközérték                  | 156,277,852 | 99.88%              | 100.00%                     |

| 2025.12.31                                        | Piaci érték | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|
| Átruházható értékpapírok                          | 190,121,177 | 100.37%             | 100.61%                     |
| HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI | 172,884,439 | 91.27%              | 91.49%                      |
| NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29               | 6,580,586   | 3.47%               | 3.48%                       |
| MÁK 2027/B                                        | 10,656,152  | 5.63%               | 5.64%                       |
| Banki egyenlegek                                  | 3,430,615   | 1.81%               | 1.82%                       |
| EUR                                               | 895,411     | 0.00%               | 0.00%                       |
| HUF                                               | 2,535,204   | 1.34%               | 1.34%                       |
| Követelések (ügfélszámla)                         | 0           | 0.00%               | 0.00%                       |
| Egyéb eszközök                                    | -4,140,136  | -2.19%              | -2.19%                      |
| Összes eszköz                                     | 189,411,655 | 100.00%             | 100.23%                     |
| Kötelezettségek                                   | 438,742     | 0.23%               | 0.23%                       |
| Sikerdíj                                          | 0           | 0.00%               | 0.00%                       |
| Letétkezelési díj                                 | 8,602       | 0.00%               | 0.00%                       |
| Felügyeleti díj                                   | 15,000      | 0.01%               | 0.01%                       |
| Könyvelési díj                                    | 25,000      | 0.01%               | 0.01%                       |
| Könyvvizsgálati díj                               | 381,000     | 0.20%               | 0.20%                       |
| Tranzakciós díj                                   | 8,140       | 0.00%               | 0.00%                       |
| Befektetési alap különadója                       | 1,000       | 0.00%               | 0.00%                       |
| Nettó eszközérték                                 | 188,972,914 | 99.77%              | 100.00%                     |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

43,435 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

11.289409 HUF/db

VI.Befektetési alap összetétele

| Befektetési alap összetétele                                  |                           |                             |                          |                             |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Megnevezés                                                    | Nyitó<br>állomány<br>(Ft) | Nettó<br>eszközérték<br>(%) | Záró<br>állomány<br>(Ft) | Nettó<br>eszközérték<br>(%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 0                         | 0.00%                       | 0                        | 0.00%                       |
| 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                                | 135,104,421               | 86.44%                      | 172,884,439              | 91.48%                      |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 13,628,800                | 8.72%                       | 17,236,738               | 9.12%                       |
| Származtatott pozíciók értéke                                 | 4,497,444                 | 2.88%                       | -4,140,136               | -2.19%                      |
| Nettó eszközérték                                             | 156,289,908               | 100.00%                     | 188,983,006              | 100.00%                     |

VI. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

|                                                                         |                    |                       |                   | Ft-ban |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|--------|
| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |        |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | 10,961,565         |                       |                   |        |
| ebből:                                                                  |                    |                       |                   |        |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                 | 550,472            |                       |                   |        |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 0                  |                       |                   |        |
| Részvények                                                              | 0                  |                       |                   |        |
| Jelzáloglevelek                                                         | 0                  |                       |                   |        |
| Befektetési jegyek                                                      | 10,411,093         |                       |                   |        |
| Értékpapírok után kapott kamat, osztalék                                | -13,806            |                       |                   |        |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 102,039            |                       |                   |        |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                  |                       |                   |        |
| Adott óvadék kamata                                                     | 0                  |                       |                   |        |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 4,324,142          |                       |                   |        |
| Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 2,960,874          |                       |                   |        |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 0                  |                       |                   |        |
| Opciós díjbevételek                                                     | 0                  |                       |                   |        |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 0                  |                       |                   |        |
| Forgalmazási jutalék bevétele                                           | 0                  |                       |                   |        |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    | 599,537               |                   |        |
| ebből:                                                                  |                    |                       |                   |        |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                 |                    | 599,537               |                   |        |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 0                     |                   |        |
| Részvények                                                              |                    | 0                     |                   |        |
| Jelzáloglevelek                                                         |                    | 0                     |                   |        |
| Befektetési jegyek                                                      |                    | 0                     |                   |        |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék                       |                    | 0                     |                   |        |
| Banki kamat                                                             |                    | 0                     |                   |        |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                   |        |
| Short hitel kamat                                                       |                    | 0                     |                   |        |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 11,483,910            |                   |        |
| Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 2,840,951             |                   |        |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 0                     |                   |        |
| Fizetett opciós díj                                                     |                    | 0                     |                   |        |
| Értékpapírok után kapott osztalék kamata                                |                    | 0                     |                   |        |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>18,334,814</b>  | <b>14,924,398</b>     | <b>3,410,416</b>  |        |

## b) egyéb bevétel

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek |
|--------------------------------|-----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 134             |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               |
| Céltartalék képzés             | 0               |
| <b>Összesen</b>                | <b>134</b>      |

## c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

| Megnevezés             | Előző évi működési ktg. összesen | Tárgyévi működési ktg. összesen |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Alapkezelői díj        | 0                                | 0                               |
| Sikerdíj               | 0                                | 0                               |
| Letétkezelői díj       | 0                                | 66,355                          |
| Bizományosi díj        | 0                                | 102,925                         |
| Forgalmazói költség    | 0                                | 0                               |
| Forgalombantartási díj | 0                                | 0                               |
| Közzétételi költség    | 0                                | 0                               |
| Reklám költség         | 0                                | 0                               |
| Könyvelési díj         | 0                                | 100,000                         |
| Könyvvizsgálói díj     | 0                                | 381,000                         |
| Bankköltség            | 0                                | 95,312                          |
| <b>Összesen</b>        | <b>0</b>                         | <b>745,592</b>                  |

## e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 134             | 65,000             |                |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                |
| <b>Összesen</b>                | <b>134</b>      | <b>65,000</b>      | <b>-64,866</b> |

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

| sorszám | A tétel megnevezése | Tárgyév |
|---------|---------------------|---------|
| IX.     | TÁRGYÉVI EREDMÉNY   | 2 600   |

## 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 |                       |                                       |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Hónap                                                                         | Nettó eszközérték EUR | Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR | Jegyek száma |
| 2025.01.31                                                                    | 388,181.51            | 10.972709                             | 35,377       |
| 2025.02.28                                                                    | 435,461.54            | 10.928339                             | 39,847       |
| 2025.03.31                                                                    | 453,956.42            | 10.938973                             | 41,499       |

|            |            |           |        |
|------------|------------|-----------|--------|
| 2025.04.30 | 425,050.43 | 10.862521 | 39,130 |
| 2025.05.29 | 424,808.12 | 10.935416 | 38,847 |
| 2025.06.30 | 395,692.95 | 10.806559 | 36,616 |
| 2025.07.31 | 390,134.39 | 10.713269 | 36,416 |
| 2025.08.29 | 387,035.58 | 10.772234 | 35,929 |
| 2025.09.30 | 393,815.25 | 11.109347 | 35,449 |
| 2025.10.31 | 438,409.50 | 11.139019 | 39,358 |
| 2025.11.28 | 443,384.02 | 11.282323 | 39,299 |
| 2025.12.31 | 490,355.49 | 11.289409 | 43,435 |

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                        | 148,734  |                          | 190,121 |
| 1.       | Értékpapírok                        | 130,858  |                          | 171,171 |
| 2.       | Értékpapírok értékelési különbözete | 17,876   |                          | 18,950  |
|          | a) kamatokból, osztalékokból        | 0        |                          | 133     |
|          | b) egyéb                            | 17,876   |                          | 18,817  |

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

| Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása |                       |                                         |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| Hónap                                               | Nettó eszközérték EUR | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR) |
| 2023.12.31                                          | 502 059,73            | 10,202807                               |
| 2024.12.31                                          | 381,111.24            | 10.914464                               |
| 2025.12.31                                          | 490,355.49            | 11.289409                               |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

| Dátum      | Instrumentum            | Instrumentum típusa | Mennyiség  | Eszköz érték |
|------------|-------------------------|---------------------|------------|--------------|
| 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       |
| 2025.02.28 | 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    |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424V401.0346  | FORWARD             | 23,000.00  | 107.20       |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424V409.8567  | FORWARD             | 26,000.00  | -447.09      |
| 2025.03.31 | EURHUFF250424V411.364   | FORWARD             | 233,300.00 | -4,882.94    |
| 2025.03.31 | EURHUFF260128V423.77631 | FORWARD             | 120,000.00 | -2,202.74    |
| 2025.04.30 | 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    |
| 2025.05.29 | 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    |
| 2025.06.30 | 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 | 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    |
| 2025.07.31 | 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    |
| 2025.08.29 | 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    |
| 2025.09.30 | EURHUFF251124E391.8896  | FORWARD             | 8,000.00   | -37.37       |
| 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    |
| 2025.10.31 | EURHUFF251124E391.8896  | FORWARD             | 8,000.00   | 56.69        |
| 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  |
| 2025.11.28 | EURHUFF260128V423.77631 | FORWARD | 120,000.00 | -12,351.71 |
| 2025.11.28 | EURHUFF260224V386.38    | FORWARD | 79,863.62  | -226.37    |
| 2025.11.28 | EURHUFF260224V386.608   | FORWARD | 226,900.00 | -776.69    |
| 2025.12.30 | EURHUFF260128V423.77631 | FORWARD | 120,000.00 | -11,197.60 |
| 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    |

### 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 megváltozott 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 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 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

| Dátum      | Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%) |
|------------|----------------------------------------------------------------|
| 2025.01.31 | 100.0000                                                       |
| 2025.02.28 | 103.7041                                                       |
| 2025.03.31 | 102.9607                                                       |
| 2025.04.30 | 101.9671                                                       |
| 2025.05.29 | 102.6324                                                       |
| 2025.06.30 | 105.4911                                                       |
| 2025.07.31 | 104.5583                                                       |
| 2025.08.29 | 106.3783                                                       |
| 2025.09.30 | 106.7393                                                       |
| 2025.10.31 | 108.6462                                                       |
| 2025.11.28 | 105.8722                                                       |
| 2025.12.30 | 101.1656                                                       |

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 EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2025. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

## XIII. Tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke

| Instrumentum                       | Kibocsátó            | Alapkezelési díj |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
| HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT | HOLD Alapkezelő Zrt. | 1.08%            |

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 EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

## 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              |
| <b>A.</b>   | <b>Befektetett eszközök</b>                          | <b>0</b>       |                          | <b>0</b>       |
| <b>I.</b>   | <b>Értékpapírok</b>                                  | <b>0</b>       |                          | <b>0</b>       |
| 1.          | Értékpapírok                                         | 0              |                          | 0              |
| 2.          | Értékpapírok értékkülönbözete                        | 0              |                          | 0              |
|             | a) kamatokból, osztalékokból                         | 0              |                          | 0              |
|             | b) egyéb                                             | 0              |                          | 0              |
| <b>B.</b>   | <b>Forgóeszközök</b>                                 | <b>151,975</b> |                          | <b>193,552</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Követelések</b>                                   | <b>0</b>       |                          | <b>0</b>       |
| 1.          | Követelések                                          | 0              |                          | 0              |
| 2.          | Követelések értékvesztése (-)                        | 0              |                          | 0              |
| 3.          | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelése   | 0              |                          | 0              |
| 4.          | Forint követelések értékelési különbözete            | 0              |                          | 0              |
| <b>II.</b>  | <b>Értékpapírok</b>                                  | <b>148,734</b> |                          | <b>190,121</b> |
| 1.          | Értékpapírok                                         | 130,858        |                          | 171,171        |
| 2.          | Értékpapírok értékelési különbözete                  | 17,876         |                          | 18,950         |
|             | a) kamatokból, osztalékokból                         | 0              |                          | 133            |
|             | b) egyéb                                             | 17,876         |                          | 18,817         |
| <b>III.</b> | <b>Pénzeszközök</b>                                  | <b>3,241</b>   |                          | <b>3,431</b>   |
| 1.          | Pénzeszközök                                         | 3,238          |                          | 3,435          |
| 2.          | Valuta, devizabetét értékelési különbözete           | 3              |                          | -4             |
| <b>C.</b>   | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                   | <b>0</b>       |                          | <b>0</b>       |
|             | a) aktív időbeli elhatárolás                         | 0              |                          | 0              |
|             | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)       | 0              |                          | 0              |
| <b>D.</b>   | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b> | <b>4,497</b>   |                          | <b>-4,140</b>  |
|             | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                             | <b>156,472</b> |                          | <b>189,412</b> |

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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                                      | 156,278  |                          | 188,973  |
| I.              | Induló tőke                                     | 136,281  |                          | 171,995  |
| 1.              | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke        | 257,358  |                          | 336,830  |
| 2.              | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -121,077 |                          | -164,835 |
| II.             | Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                    | 19,997   |                          | 16,978   |
| 1.              | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási érté | -11,914  |                          | -9,963   |
| 2.              | Értékelési különbözet tartaléka                 | 22,375   |                          | 14,805   |
| 3.              | Előző év(ek) eredménye                          | -22,111  |                          | 9,536    |
| 4.              | Tárgyévi eredmény                               | 31,647   |                          | 2,600    |
| F.              | Céltartalékok                                   | 0        |                          | 0        |
| G.              | Kötelezettségek                                 | 35       |                          | 58       |
| I.              | Hosszú lejáratú kötelezettségek                 | 0        |                          | 0        |
| II.             | Rövid lejáratú kötelezettségek                  | 35       |                          | 58       |
| III.            | Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek érté | 0        |                          | 0        |
| H.              | Passzív időbeli elhatárolások                   | 159      |                          | 381      |
|                 | FORRÁSOK ÖSSZESEN                               | 156,472  |                          | 189,412  |

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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        | 38,321        |                          | 18,335       |
| II.      | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 5,993         |                          | 14,924       |
|          | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | <i>32,328</i> |                          | <i>3,411</i> |
| III.     | Egyéb bevételek                     | 0             |                          | 0            |
| IV.      | Működési költségek                  | 621           |                          | 746          |
| V.       | Egyéb ráfordítások                  | 60            |                          | 65           |
| VI.      | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0             |                          | 0            |
| VII.     | TÁRGYÉVI EREDMÉNY                   | 31,647        |                          | 2,600        |

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

## 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              |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>31,647</b>  |                          | <b>2,838</b>   |
| 1.          | Tárgyévi eredmény                                               | 31,647         |                          | 2,600          |
| 2.          | Elszámolt amortizáció                                           | 0              |                          | 0              |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszairás                            | 0              |                          | 0              |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | 0              |                          | -7,570         |
| 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                                 | 0              |                          | 7,563          |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 0              |                          | 23             |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0              |                          | 0              |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | 0              |                          | 0              |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | 0              |                          | 222            |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>28,831</b>  |                          | <b>-40,313</b> |
| 14.         | Ingatlanok beszerzése                                           | 0              |                          | 0              |
| 15.         | Ingatlanok eladása                                              | 0              |                          | 0              |
| 16.         | Befolyt bérleti díjak                                           | 0              |                          | 0              |
| 17.         | Értékpapírok beszerzése                                         | -91,490        |                          | -121,286       |
| 18.         | Értékpapírok eladása, beváltása                                 | 120,321        |                          | 80,973         |
| 19.         | Kapott hozamok                                                  | 0              |                          | 0              |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>       | <b>-57,794</b> |                          | <b>37,665</b>  |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | 89,980         |                          | 88,126         |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0              |                          | 0              |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | -147,774       |                          | -50,461        |
| 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              |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása összesen</b>                          | <b>2,684</b>   |                          | <b>190</b>     |

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 EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja („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: 2010.06.04

Felügyeleti engedély száma: EN-III/TTE-218/2010

Az Alap lajstromozási száma: 1111-383

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 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: -0,01 %

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 2010. június 4-én került bejegyzésre 1.000.000 induló tőkével.

A 2024 évi tőkenövekmény (16,978 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (171,995 eFt) 9,87 %-a.

Az HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2025. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke): 188,973 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 11.288806 EUR

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 188,983 HUF

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 11.289409 EUR

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 -10 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 határozta 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 (Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

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 könyvvizsgálói feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálói munkáért felszámított díj: 381,000 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 24.

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

|                            |                                                                   |                                     |                  |            |                          |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------|--------------------------|
| <b>Alapadatok</b>          |                                                                   | HOLD VM EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK |                  | 1111-307   |                          |
| Alap neve, lajstromszáma:  |                                                                   | ALAPJA                              |                  |            |                          |
| Alapkezelő neve:           |                                                                   | HOLD Alapkezelő Zrt.                |                  |            |                          |
| Letétkezelő neve:          |                                                                   | UniCredit Bank Zrt.                 |                  |            |                          |
| NEE számítás típusa:       |                                                                   | Számviteli                          |                  |            |                          |
| Tárgynap (T):              |                                                                   | 2025.12.31                          |                  |            |                          |
| Saját tőke:                |                                                                   | 188,972,914                         |                  |            |                          |
| Egy jegyre jutó NEE (Ft):  |                                                                   | 4,350.705967                        |                  |            |                          |
| Egy jegyre jutó NEE (EUR): |                                                                   | 11.288806                           |                  |            |                          |
| Darabszám:                 |                                                                   | 43,435                              |                  |            |                          |
| <b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>  |                                                                   | <b>Összeg/Érték</b>                 | <b>Devizanem</b> | <b>(%)</b> | <b>Hitelező Futamidő</b> |
| I/1.                       | Hitelállomány (összes):                                           | 0 Ft                                |                  |            |                          |
| I/2.                       | Egyéb kötelezettségek (összes):                                   | 57,742 Ft                           |                  | 13.16%     |                          |
|                            | Alapkezelői díj miatt                                             | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Sikerdíj miatt                                                    | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Letétkezelői díj miatt                                            | 6,101 Ft                            |                  | 1.39%      |                          |
|                            | Bizományosi díj miatt                                             | 2,501 Ft                            |                  | 0.57%      |                          |
|                            | Forgalmazói költség miatt                                         | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Könyvelési díj miatt                                              | 25,000 Ft                           |                  | 5.70%      |                          |
|                            | Könyvvizsgálói díj miatt                                          | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Reklám költség miatt                                              | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Tranzakciós díj miatt                                             | 8,140 Ft                            |                  | 1.86%      |                          |
|                            | Felügyeleti díj                                                   | 15,000 Ft                           |                  | 3.42%      |                          |
|                            | Különadó                                                          | 1,000 Ft                            |                  | 0.23%      |                          |
|                            | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                         | 0 Ft                                |                  |            |                          |
| I/3.                       | Céltartalékok (összes):                                           | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Marketing                                                         | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | jogcim2                                                           | 0 Ft                                |                  |            |                          |
| I/4.                       | Passzív időbeli elhatárolások (összes):                           | 381,000 Ft                          |                  | 86.84%     |                          |
|                            | Könyvvizsgálat                                                    | 381,000 Ft                          |                  | 86.84%     |                          |
|                            | Könyvelés                                                         | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Hirdetési díj                                                     | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Bankköltség                                                       | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Alapkezelési díj                                                  | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Kölcsönzési díj                                                   | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Letétkezelési díj                                                 | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Különadó                                                          | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Forgalmazói díj                                                   | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | belföldi tranzakciós díj                                          | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Kötelezettségek összesen:                                         | 438,742 Ft                          |                  | 100.00%    |                          |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>        |                                                                   | <b>Összeg/Érték</b>                 | <b>Devizanem</b> | <b>(%)</b> |                          |
| II/1.                      | Folyószámla, készpénz (összes):                                   | 3,430,615 Ft                        |                  | 1.81%      |                          |
|                            | Elszámolási betétszámla HUF                                       | 2,535,204 Ft                        |                  | 1.34%      |                          |
|                            | Devizabetétszámla-USD                                             | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Devizabetétszámla - EUR                                           | 899,411 Ft                          |                  | 0.47%      |                          |
|                            | Valuta, deviza betétek értékelési különbözete                     | -4,000 Ft                           |                  | 0.00%      |                          |
|                            | USD bank értékkülönbözete                                         | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | EUR bank értékkülönbözete                                         | -4,000 Ft                           |                  | 0.00%      |                          |
| II/2.                      | Egyéb követelés (összes):                                         | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Concorde Rt ügyfélszámla                                          | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Devizapénzszámla-USD                                              | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Devizapénzszámla-EUR                                              | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete    | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | USD Concorde értékkülönbözete                                     | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | EUR Concorde értékkülönbözete                                     | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Követelések értékpapír jegyzésből                                 | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Követelések értékelési különbözete                                | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Követelések értékpapír kölcsönadásból                             | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete | 0 Ft                                |                  |            |                          |
|                            | Határidős ügyletek változó letét                                  | 0 Ft                                |                  |            |                          |
| II/2.1.                    | Származtatott ügyletek értékelési különb                          | -4,140,136 Ft                       |                  | -2.19%     |                          |
| 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                                |                  |            |                          |
|                            | Bankszámla1                                                       | 0 Ft                                |                  |            |                          |

|                                                     | Darabszám  | Összeg/Érték     | Devizanem | (%)     |
|-----------------------------------------------------|------------|------------------|-----------|---------|
| II/4. Értékpapírok (összes):                        | 55,310,724 | 190,121,177 Ft   |           | 100.37% |
| II/4.1. Állampapírok (összes):                      | 1,049      | 10,656,152 Ft    |           | 5.63%   |
| MÁK 2027/B                                          | 1,049      | 10,656,151.99 Ft |           | 5.63%   |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):                       | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     | 0          | 0 Ft             |           |         |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):                  | 17,100     | 6,580,586 Ft     |           | 3.47%   |
| NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29                 | 17,100.00  | 6,580,586 Ft     |           | 3.47%   |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):         | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| 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             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):              | 0          | 0 Ft             |           |         |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):                  | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.3. Részvények (összes):                        | 0          | 0 Ft             |           |         |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):             | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):             | 0          | 0 Ft             |           |         |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):                  | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):                   | 0          | 0 Ft             |           |         |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):             | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):                  | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes):                | 55,309,675 | 172,884,439 Ft   |           | 91.27%  |
| HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT               | 55,309,675 | 172,884,439 Ft   |           | 91.27%  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):             | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):                  | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):                   | 0          | 0 Ft             |           |         |
|                                                     |            | Ft               |           |         |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):         | 0          | 0 Ft             |           |         |
| AIÉH                                                |            | 0 Ft             |           |         |
| AIÉH értékvesztése                                  |            | 0 Ft             |           |         |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:                                  | 55,310,724 | 189,411,655 Ft   |           | 100.00% |

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

| Ft-ban                                                                  |                    |                       |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | 10,961,565         |                       |                   |
| ebből:                                                                  |                    |                       |                   |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                 | 550,472            |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro             | 0                  |                       |                   |
| Részvények                                                              | 0                  |                       |                   |
| Jelzáloglevelek                                                         | 0                  |                       |                   |
| Befektetési jegyek                                                      | 10,411,093         |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat, osztalék                                | -13,806            |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 102,039            |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                  |                       |                   |
| Adott óvadék kamata                                                     | 0                  |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 4,324,142          |                       |                   |
| Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 2,960,874          |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 0                  |                       |                   |
| Opció díjbevétele                                                       | 0                  |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 0                  |                       |                   |
| Forgalmazási jutalék bevétele                                           | 0                  |                       |                   |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    | 599,537               |                   |
| ebből:                                                                  |                    |                       |                   |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                 |                    | 599,537               |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 0                     |                   |
| Részvények                                                              |                    | 0                     |                   |
| Jelzáloglevelek                                                         |                    | 0                     |                   |
| Befektetési jegyek                                                      |                    | 0                     |                   |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék                       |                    | 0                     |                   |
| Banki kamat                                                             |                    | 0                     |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                   |
| Short hitel kamat                                                       |                    | 0                     |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 11,483,910            |                   |
| Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 2,840,951             |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 0                     |                   |
| Fizetett opció díj                                                      |                    | 0                     |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék kamata                                |                    | 0                     |                   |
| Összesen                                                                | 18,334,814         | 14,924,398            | 3,410,416         |

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

| Ft-ban                         |                 |                    |                |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                |
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 134             | 65,000             |                |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                |
| <b>Összesen</b>                | <b>134</b>      | <b>65,000</b>      | <b>-64,866</b> |

## 3. Működési költségek összetétele

| Ft-ban                 |                                  |                                 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Megnevezés             | Előző évi működési ktg. összesen | Tárgyévi működési ktg. összesen |
| Alapkezelői díj        | 0                                | 0                               |
| Sikerdíj               | 0                                | 0                               |
| Letétkezelői díj       | 0                                | 66,355                          |
| Bizományosi díj        | 0                                | 102,925                         |
| Forgalmazói költség    | 0                                | 0                               |
| Forgalombantartási díj | 0                                | 0                               |
| Közzétételi költség    | 0                                | 0                               |
| Reklám költség         | 0                                | 0                               |
| Könyvelési díj         | 0                                | 100,000                         |
| Könyvvizsgálói díj     | 0                                | 381,000                         |
| Bankköltség            | 0                                | 95,312                          |
| <b>Összesen</b>        | <b>0</b>                         | <b>745,592</b>                  |

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

| Ft-ban                              |              |                   |                            |                          |
|-------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés                          | darabszám    | beszerzési érték  | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| MÁK 2027/B                          | 1,049        | 10,510,786        | 145,366                    | 10,656,152               |
| <b>Magyar államkötvény összesen</b> | <b>1,049</b> | <b>10,510,786</b> | <b>145,366</b>             | <b>10,656,152</b>        |

| Ft-ban                                |               |                  |                            |                          |
|---------------------------------------|---------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Megnevezés                            | darabszám     | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29   | 17,100        | 6,635,016        | -54,430                    | 6,580,586                |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>17,100</b> | <b>6,635,016</b> | <b>-54,430</b>             | <b>6,580,586</b>         |

| Megnevezés                 | darabszám | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|----------------------------|-----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Külföldi állampapír</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Megnevezés                | darabszám | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------|-----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Külföldi kötvények</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Megnevezés                 | darabszám | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|----------------------------|-----------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Külföldi részvények</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                 |

| Megnevezés                                                       | darabszám         | beszerzési érték   | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|
| HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT | 55,309,675        | 154,025,640        | 18,858,800                 | 172,884,439              |
| <b>Befektetési jegyek összesen</b>                               | <b>55,309,675</b> | <b>154,025,640</b> | <b>18,858,800</b>          | <b>172,884,439</b>       |

|                     |  |                    |                   |                    |
|---------------------|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>MINDÖSSZESEN</b> |  | <b>171,171,441</b> | <b>18,949,736</b> | <b>190,121,177</b> |
|---------------------|--|--------------------|-------------------|--------------------|

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 |
|---------------------------------------------|-------------------|----------|------------|---------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
| EURHUFF260128V423.77631                     | Vétel             | 120.000  | 2025.01.28 | 2026.01.28    | 423.78          | -4,453,887                        |                               |                     | -45,859,932           |
| EURHUFF260224V386.608                       | Vétel             | 226,900  | 2025.11.20 | 2026.02.24    | 386.61          | 264,724                           |                               | -844,713            |                       |
| EURHUFF260224V386.38                        | Vétel             | 79,864   | 2025.11.20 | 2026.02.24    | 386.38          | 111,207                           |                               | -279,193            |                       |
| EURHUFF260224V387.94125                     | Vétel             | 36,300   | 2025.12.15 | 2026.02.24    | 387.94          | -5,569                            |                               | -183,320            |                       |
| EURHUFF260224V393.5037                      | Vétel             | 10,000   | 2025.12.23 | 2026.02.24    | 393.50          | -56,611                           |                               | -105,875            |                       |
| Forward és futures és CFD ügyletek összesen |                   | 473,064  |            |               | 1,978           | -4,140,136                        | 0                             | 0                   | -45,859,932           |

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

## 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 EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000708938

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 újraszámolására 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 kockázati kitettségét. 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.

Budapest, 2026. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.