



Hold Galaxis 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 Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2025. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem 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 továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, 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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok 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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem 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 ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom 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 véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsátsak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, 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 vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett

könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom 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. Megvizsgálom, 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 hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2026. április 27.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5,294,194,772	96.30%	96.33%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	488,195,741	8.88%	8.88%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,595,738,468	29.03%	29.03%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,594,563,183	29.01%	29.01%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	268,352,172	4.88%	4.88%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	533,227,577	9.70%	9.70%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	267,209,136	4.86%	4.86%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	546,908,495	9.95%	9.95%
Banki egyenlegek	88,828,271	1.62%	1.62%
EUR	67,913,339	0.00%	0.00%
HUF	20,914,932	0.38%	0.38%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	114,484,887	2.08%	2.08%
Összes eszköz	5,497,507,930	100.00%	100.02%
Kötelezettségek	1,356,111	0.02%	0.02%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	186,111	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	478,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	90,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	519,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap kölönadója	83,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	5,496,151,819	99.98%	100.00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	33,469,999,952	97.99%	98.00%
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	2,632,881,875	7.71%	7.71%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	767,391,461	2.25%	2.25%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR	771,231,748	2.26%	2.26%
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP A HUF	9,003,827,688	26.36%	26.36%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D1 - EUR	1,434,338,601	4.20%	4.20%
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	4,593,612,260	13.45%	13.45%
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	4,100,764,987	12.01%	12.01%
HOLD VM CLASS A1 - EUR	920,563,569	2.70%	2.70%
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	621,516,505	1.82%	1.82%
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	623,972,204	1.83%	1.83%
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR	561,636,171	1.64%	1.64%
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF	559,868,776	1.64%	1.64%
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP A HUF	3,154,038,948	9.23%	9.24%
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29	1,817,319,342	5.32%	5.32%
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/02/26	115,268,515	0.34%	0.34%
MÁK 2027/B	1,791,767,302	5.25%	5.25%
Banki egyenlegek	515,170,856	1.51%	1.51%
EUR	121,575,008	0.00%	0.00%
HUF	393,595,848	1.15%	1.15%
Követelések (ügyletszámla)	234,331,347	0.69%	0.69%
Egyéb eszközök	-62,233,563	-0.18%	-0.18%
Összes eszköz	34,157,268,592	100.00%	100.01%
Kötelezettségek	4,996,410	0.01%	0.01%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	1,106,410	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	2,607,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	100,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	535,000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	20,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap kölönadója	628,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	34,152,272,182	99.99%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

56,047,080 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

1.581085 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
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	4,805,999,031	87.45%	29,745,644,793	87.10%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	488,195,741	8.88%	3,724,355,159	10.91%
Származtatott pozíciók értéke	114,476,610	2.08%	-62,233,562	-0.18%
Nettó eszközérték	5,495,904,211	100.00%	34,152,288,776	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	543,616,477		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	25,712,458		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcégek	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	517,904,019		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	-2,304,302		
Bankoktól kapott kamat	10,863,470		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	153,463,216		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	240,764,461		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opciók díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	510,427		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		107,448,932	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		43,148,759	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcégek		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		64,300,173	
Értékpapírok vételárán fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		12,118	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,195,611,822	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		244,863,740	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciók díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	946,913,749	1,547,936,612	-601,022,863

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	6,828
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	6,828

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi működési ktg. összesen	
Alapkezelői díj	0	0	
Sikerdíj	0	0	
Letétkezelői díj	0	6,195,200	
Bizományosi díj	0	358,357	
Forgalmazói költség	0	0	
Forgalombantartási díj	0	0	
Közzétételi költség	0	0	
Reklám költség	0	0	
Könyvelési díj	0	400,000	
Könyvvizsgálói díj	0	535,000	
Bankköltség	0	1,718,224	
Összesen	0	9,206,781	

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Ft-ban	
Céltartalék felhasználás	0	0		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	6,828	6,458,957		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	6,828	6,458,957	-6,452,129	

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban		
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-616 682

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	13,741,786	1.439207	9,548,168
2025.02.28	14,650,368	1.460644	10,030,071
2025.03.31	16,344,819	1.478306	11,056,454
2025.04.30	17,910,857	1.482800	12,079,076
2025.05.29	21,432,476	1.519008	14,109,526
2025.06.30	26,804,492	1.525952	17,565,752
2025.07.31	40,902,995	1.551589	26,362,012
2025.08.29	53,000,995	1.549419	34,207,013
2025.09.30	63,864,724	1.556887	41,020,771
2025.10.31	73,520,916	1.565675	46,957,963

2025.11.28	79,433,089	1.566482	50,707,941
2025.12.31	88,615,176	1.581085	56,047,080

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	5,294,195		33,470,000
1.	Értékpapírok	4,643,310		31,773,891
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	650,885		1,696,109
	a) kamatokból, osztalékokból	0		22,293
	b) egyéb	650,885		1,673,816

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	5 983 094,58	1,314426
2024.12.31	13,401,702.58	1.411592
2025.12.31	88,615,175.86	1.581085

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EURHUFF250424E411.2	FORWARD	300,000.00	-138.47
2025.01.31	EURHUFF250424V411.364	FORWARD	3,930,000.00	257.23
2025.01.31	EURHUFF250424V411.85	FORWARD	300,000.00	-332.52
2025.01.31	EURHUFF250424V412.09	FORWARD	3,063,000.00	-5,170.57
2025.01.31	EURHUFF250424V412.14	FORWARD	1,040,000.00	-1,881.19

2025.01.31	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-1,376.08
2025.01.31	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-4,076.81
2025.01.31	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-4,987.11
2025.02.28	EURHUFF250424E411.2	FORWARD	300,000.00	6,235.61
2025.02.28	EURHUFF250424E412.56977	FORWARD	350,000.00	8,460.13
2025.02.28	EURHUFF250424V404.15	FORWARD	150,000.00	-503.38
2025.02.28	EURHUFF250424V404.45	FORWARD	195,000.00	-799.03
2025.02.28	EURHUFF250424V411.364	FORWARD	3,930,000.00	-83,279.89
2025.02.28	EURHUFF250424V411.85	FORWARD	300,000.00	-6,717.70
2025.02.28	EURHUFF250424V412.09	FORWARD	3,063,000.00	-70,405.13
2025.02.28	EURHUFF250424V412.14	FORWARD	1,040,000.00	-24,033.66
2025.02.28	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-28,458.35
2025.02.28	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-25,839.76
2025.02.28	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-30,095.68
2025.03.31	EURHUFF250424E400.44222	FORWARD	600,000.00	-3,676.95
2025.03.31	EURHUFF250424E411.2	FORWARD	300,000.00	6,157.07
2025.03.31	EURHUFF250424E412.56977	FORWARD	350,000.00	8,370.98
2025.03.31	EURHUFF250424V400.85	FORWARD	200,000.00	1,023.60
2025.03.31	EURHUFF250424V401.18	FORWARD	100,000.00	430.04
2025.03.31	EURHUFF250424V402.2296	FORWARD	450,000.00	765.05
2025.03.31	EURHUFF250424V404.15	FORWARD	150,000.00	-458.64
2025.03.31	EURHUFF250424V404.45	FORWARD	195,000.00	-741.16
2025.03.31	EURHUFF250424V411.364	FORWARD	3,930,000.00	-82,254.39
2025.03.31	EURHUFF250424V411.85	FORWARD	300,000.00	-6,640.17
2025.03.31	EURHUFF250424V412.09	FORWARD	3,063,000.00	-69,617.38
2025.03.31	EURHUFF250424V412.14	FORWARD	1,040,000.00	-23,766.46
2025.03.31	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-26,140.98
2025.03.31	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-23,987.11
2025.03.31	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-27,959.14
2025.04.30	EURHUFF250724V409.33	FORWARD	350,000.00	-750.70
2025.04.30	EURHUFF250724V413.24	FORWARD	2,430,000.00	-28,339.67
2025.04.30	EURHUFF250724V413.245	FORWARD	3,458,000.00	-40,370.73
2025.04.30	EURHUFF250724V413.453	FORWARD	300,000.00	-3,654.27
2025.04.30	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	3,430,000.00	-42,707.22
2025.04.30	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-21,182.26
2025.04.30	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-20,012.22
2025.04.30	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-23,374.13
2025.05.29	EURHUFF250724V405.08	FORWARD	400,000.00	1,817.30
2025.05.29	EURHUFF250724V406.15832	FORWARD	100,000.00	190.32
2025.05.29	EURHUFF250724V406.62	FORWARD	600,000.00	463.73
2025.05.29	EURHUFF250724V407.1849	FORWARD	90,000.00	-54.91
2025.05.29	EURHUFF250724V408.1	FORWARD	400,000.00	-1,140.23
2025.05.29	EURHUFF250724V409.33	FORWARD	350,000.00	-2,051.69
2025.05.29	EURHUFF250724V413.24	FORWARD	2,430,000.00	-37,506.52
2025.05.29	EURHUFF250724V413.245	FORWARD	3,458,000.00	-53,415.81

2025.05.29	EURHUFF250724V413.453	FORWARD	300,000.00	-4,786.88
2025.05.29	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	3,430,000.00	-55,662.14
2025.05.29	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-25,814.05
2025.05.29	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-23,739.56
2025.05.29	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-27,674.97
2025.06.30	EURHUFF250724V404.75	FORWARD	200,000.00	-2,163.00
2025.06.30	EURHUFF250724V405.08	FORWARD	400,000.00	-4,655.14
2025.06.30	EURHUFF250724V405.09679	FORWARD	300,000.00	-3,503.92
2025.06.30	EURHUFF250724V405.24	FORWARD	300,000.00	-3,611.05
2025.06.30	EURHUFF250724V405.75	FORWARD	500,000.00	-6,654.28
2025.06.30	EURHUFF250724V406.13265	FORWARD	300,000.00	-4,278.82
2025.06.30	EURHUFF250724V406.15832	FORWARD	100,000.00	-1,432.67
2025.06.30	EURHUFF250724V406.62	FORWARD	600,000.00	-9,286.78
2025.06.30	EURHUFF250724V407.1849	FORWARD	90,000.00	-1,519.79
2025.06.30	EURHUFF250724V408.1	FORWARD	400,000.00	-7,667.39
2025.06.30	EURHUFF250724V409.33	FORWARD	350,000.00	-7,782.45
2025.06.30	EURHUFF250724V413.24	FORWARD	2,430,000.00	-77,724.65
2025.06.30	EURHUFF250724V413.245	FORWARD	3,458,000.00	-110,648.81
2025.06.30	EURHUFF250724V413.453	FORWARD	300,000.00	-9,754.98
2025.06.30	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	3,430,000.00	-112,481.26
2025.06.30	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-47,996.71
2025.06.30	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-41,564.46
2025.06.30	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-48,240.02
2025.07.31	EURHUFF251124E403.01	FORWARD	700,000.00	-4,034.68
2025.07.31	EURHUFF251124V403.52	FORWARD	130,000.00	586.87
2025.07.31	EURHUFF251124V403.59	FORWARD	100,000.00	434.29
2025.07.31	EURHUFF251124V404.93425	FORWARD	1,500,000.00	1,574.48
2025.07.31	EURHUFF251124V404.95	FORWARD	250,000.00	252.77
2025.07.31	EURHUFF251124V405.03	FORWARD	2,300,000.00	1,874.67
2025.07.31	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	5,217,650.00	2,207.57
2025.07.31	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	6,330,000.00	-345.81
2025.07.31	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	5,605,650.00	-924.23
2025.07.31	EURHUFF251124V405.61	FORWARD	300,000.00	-181.76
2025.07.31	EURHUFF251124V405.85	FORWARD	300,000.00	-358.15
2025.07.31	EURHUFF251124V405.9	FORWARD	1,020,000.00	-1,342.64
2025.07.31	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-51,985.45
2025.07.31	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-44,772.59
2025.07.31	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-51,941.60
2025.08.29	EURHUFF251124E403.01	FORWARD	700,000.00	3,589.46
2025.08.29	EURHUFF251124V398.36	FORWARD	100,000.00	640.68
2025.08.29	EURHUFF251124V400.16	FORWARD	800,000.00	1,553.44
2025.08.29	EURHUFF251124V400.17	FORWARD	400,000.00	766.80
2025.08.29	EURHUFF251124V400.66	FORWARD	1,400,000.00	982.13
2025.08.29	EURHUFF251124V401.839	FORWARD	1,000,000.00	-2,223.06
2025.08.29	EURHUFF251124V403.37	FORWARD	1,770,000.00	-10,656.81

2025.08.29	EURHUFF251124V403.52	FORWARD	130,000.00	-831.07
2025.08.29	EURHUFF251124V403.59	FORWARD	100,000.00	-656.65
2025.08.29	EURHUFF251124V403.65	FORWARD	500,000.00	-3,357.68
2025.08.29	EURHUFF251124V404.93425	FORWARD	1,500,000.00	-14,851.52
2025.08.29	EURHUFF251124V404.95	FORWARD	250,000.00	-2,485.02
2025.08.29	EURHUFF251124V405.03	FORWARD	2,300,000.00	-23,318.62
2025.08.29	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	5,217,650.00	-54,970.13
2025.08.29	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	6,330,000.00	-69,751.09
2025.08.29	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	5,605,650.00	-62,395.11
2025.08.29	EURHUFF251124V405.61	FORWARD	300,000.00	-3,473.18
2025.08.29	EURHUFF251124V405.85	FORWARD	300,000.00	-3,651.78
2025.08.29	EURHUFF251124V405.9	FORWARD	1,020,000.00	-12,542.55
2025.08.29	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-67,351.15
2025.08.29	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-57,120.15
2025.08.29	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-66,187.35
2025.09.30	EURHUFF251124E403.01	FORWARD	700,000.00	16,437.79
2025.09.30	EURHUFF251124V391.44	FORWARD	1,000,000.00	5,809.03
2025.09.30	EURHUFF251124V394.49	FORWARD	400,000.00	-765.04
2025.09.30	EURHUFF251124V395.24	FORWARD	390,000.00	-1,486.43
2025.09.30	EURHUFF251124V396.47	FORWARD	450,000.00	-3,116.40
2025.09.30	EURHUFF251124V396.9	FORWARD	265,000.00	-2,123.70
2025.09.30	EURHUFF251124V397.219	FORWARD	1,400,000.00	-12,350.20
2025.09.30	EURHUFF251124V398.36	FORWARD	100,000.00	-1,171.02
2025.09.30	EURHUFF251124V398.869	FORWARD	1,520,000.00	-19,758.26
2025.09.30	EURHUFF251124V400.16	FORWARD	800,000.00	-13,013.81
2025.09.30	EURHUFF251124V400.17	FORWARD	400,000.00	-6,517.03
2025.09.30	EURHUFF251124V400.66	FORWARD	1,400,000.00	-24,546.34
2025.09.30	EURHUFF251124V401.839	FORWARD	1,000,000.00	-20,517.95
2025.09.30	EURHUFF251124V403.37	FORWARD	1,770,000.00	-43,177.32
2025.09.30	EURHUFF251124V403.52	FORWARD	130,000.00	-3,220.58
2025.09.30	EURHUFF251124V403.59	FORWARD	100,000.00	-2,495.09
2025.09.30	EURHUFF251124V403.65	FORWARD	500,000.00	-12,551.42
2025.09.30	EURHUFF251124V404.93425	FORWARD	1,500,000.00	-42,531.23
2025.09.30	EURHUFF251124V404.95	FORWARD	250,000.00	-7,098.51
2025.09.30	EURHUFF251124V405.03	FORWARD	2,300,000.00	-65,772.09
2025.09.30	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	5,217,650.00	-151,320.35
2025.09.30	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	6,330,000.00	-186,705.30
2025.09.30	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	5,605,650.00	-165,979.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.61	FORWARD	300,000.00	-9,019.48
2025.09.30	EURHUFF251124V405.85	FORWARD	300,000.00	-9,201.76
2025.09.30	EURHUFF251124V405.9	FORWARD	1,020,000.00	-31,415.11
2025.09.30	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-93,400.17
2025.09.30	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-78,050.77
2025.09.30	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-90,335.44
2025.10.31	EURHUFF251124E403.01	FORWARD	700,000.00	24,929.23

2025.10.31	EURHUFF251124V390.82	FORWARD	900,000.00	-3,908.25
2025.10.31	EURHUFF251124V390.895	FORWARD	3,591,000.00	-16,284.83
2025.10.31	EURHUFF251124V391.425	FORWARD	109,000.00	-642.50
2025.10.31	EURHUFF251124V391.44	FORWARD	1,000,000.00	-5,932.97
2025.10.31	EURHUFF251124V391.55	FORWARD	1,100,000.00	-6,836.67
2025.10.31	EURHUFF251124V394.49	FORWARD	400,000.00	-5,502.82
2025.10.31	EURHUFF251124V394.798	FORWARD	1,800,000.00	-26,184.90
2025.10.31	EURHUFF251124V395.24	FORWARD	390,000.00	-6,115.60
2025.10.31	EURHUFF251124V396.47	FORWARD	450,000.00	-8,476.34
2025.10.31	EURHUFF251124V396.9	FORWARD	265,000.00	-5,283.93
2025.10.31	EURHUFF251124V397.219	FORWARD	1,400,000.00	-29,060.77
2025.10.31	EURHUFF251124V398.36	FORWARD	100,000.00	-2,368.47
2025.10.31	EURHUFF251124V398.869	FORWARD	1,520,000.00	-37,985.40
2025.10.31	EURHUFF251124V400.16	FORWARD	800,000.00	-22,641.73
2025.10.31	EURHUFF251124V400.17	FORWARD	400,000.00	-11,331.13
2025.10.31	EURHUFF251124V400.66	FORWARD	1,400,000.00	-41,418.72
2025.10.31	EURHUFF251124V401.839	FORWARD	1,000,000.00	-32,609.26
2025.10.31	EURHUFF251124V403.37	FORWARD	1,770,000.00	-64,669.94
2025.10.31	EURHUFF251124V403.52	FORWARD	130,000.00	-4,799.79
2025.10.31	EURHUFF251124V403.59	FORWARD	100,000.00	-3,710.11
2025.10.31	EURHUFF251124V403.65	FORWARD	500,000.00	-18,627.48
2025.10.31	EURHUFF251124V404.93425	FORWARD	1,500,000.00	-60,824.13
2025.10.31	EURHUFF251124V404.95	FORWARD	250,000.00	-10,147.46
2025.10.31	EURHUFF251124V405.03	FORWARD	2,300,000.00	-93,828.60
2025.10.31	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	5,217,650.00	-214,995.82
2025.10.31	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	6,330,000.00	-263,997.19
2025.10.31	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	5,605,650.00	-234,434.76
2025.10.31	EURHUFF251124V405.61	FORWARD	300,000.00	-12,684.87
2025.10.31	EURHUFF251124V405.85	FORWARD	300,000.00	-12,869.57
2025.10.31	EURHUFF251124V405.9	FORWARD	1,020,000.00	-43,887.37
2025.10.31	EURHUFF251128V389.535	FORWARD	1,700,000.00	-917.83
2025.10.31	EURHUFF251128V390.8451	FORWARD	4,000,000.00	-15,593.00
2025.10.31	EURHUFF251128V390.87	FORWARD	400,000.00	-1,584.83
2025.10.31	EURHUFF251128V391.119	FORWARD	3,900,000.00	-17,941.46
2025.10.31	EURHUFF251128V391.22	FORWARD	1,700,000.00	-8,260.78
2025.10.31	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-110,550.95
2025.10.31	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-91,831.67
2025.10.31	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-106,234.76
2025.11.28	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-141,859.56
2025.11.28	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-116,985.67
2025.11.28	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-135,255.18
2025.11.28	EURHUFF260224V385.18	FORWARD	300,000.00	78.90
2025.11.28	EURHUFF260224V385.86	FORWARD	400,000.00	-596.90
2025.11.28	EURHUFF260224V385.8674	FORWARD	7,300,000.00	-11,032.90
2025.11.28	EURHUFF260224V386.14	FORWARD	1,400,000.00	-3,101.01

2025.11.28	EURHUFF260224V386.44	FORWARD	14,855,000.00	-44,407.23
2025.11.28	EURHUFF260224V386.608	FORWARD	11,917,650.00	-40,794.47
2025.11.28	EURHUFF260224V386.62	FORWARD	19,375,650.00	-66,923.58
2025.11.28	EURHUFF260224V386.64	FORWARD	243,500.00	-853.62
2025.11.28	EURHUFF260224V386.9	FORWARD	300,000.00	-1,253.03
2025.11.28	EURHUFF260224V386.95	FORWARD	555,000.00	-2,389.73
2025.11.28	EURHUFF260226V386.06413	FORWARD	4,000,000.00	-7,112.28
2025.12.30	EURHUFF260128V424.1015	FORWARD	1,367,000.00	-128,703.79
2025.12.30	EURHUFF260128V425.282	FORWARD	1,095,000.00	-106,422.78
2025.12.30	EURHUFF260128V425.38	FORWARD	1,263,000.00	-123,069.31
2025.12.30	EURHUFF260224V384.5769	FORWARD	635,000.00	6,961.29
2025.12.30	EURHUFF260224V384.58	FORWARD	590,000.00	6,463.29
2025.12.30	EURHUFF260224V384.62	FORWARD	480,000.00	5,209.08
2025.12.30	EURHUFF260224V385.18	FORWARD	300,000.00	2,825.24
2025.12.30	EURHUFF260224V385.86	FORWARD	400,000.00	3,070.10
2025.12.30	EURHUFF260224V385.8674	FORWARD	7,300,000.00	55,890.96
2025.12.30	EURHUFF260224V386.14	FORWARD	1,400,000.00	9,741.02
2025.12.30	EURHUFF260224V386.44	FORWARD	14,855,000.00	91,941.24
2025.12.30	EURHUFF260224V386.608	FORWARD	11,917,650.00	68,631.54
2025.12.30	EURHUFF260224V386.62	FORWARD	19,375,650.00	110,985.08
2025.12.30	EURHUFF260224V386.64	FORWARD	243,500.00	1,382.31
2025.12.30	EURHUFF260224V386.9	FORWARD	300,000.00	1,503.21
2025.12.30	EURHUFF260224V386.95	FORWARD	555,000.00	2,709.83
2025.12.30	EURHUFF260224V387.08	FORWARD	1,200,000.00	5,459.41
2025.12.30	EURHUFF260224V387.48	FORWARD	300,000.00	1,057.40
2025.12.30	EURHUFF260224V389.23	FORWARD	900,000.00	-863.08
2025.12.30	EURHUFF260224V390.26	FORWARD	900,000.00	-3,238.13
2025.12.30	EURHUFF260224V390.599	FORWARD	1,000,000.00	-4,466.47
2025.12.30	EURHUFF260224V392.59	FORWARD	400,000.00	-3,827.03
2025.12.30	EURHUFF260226V386.06413	FORWARD	4,000,000.00	29,602.35

VII. 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 befektetési jegy sorozatokat indította el a 2024. 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 beolvadására került sor 2025. év során:

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

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

Érintett alap	Átvevő befektetési alapkezelő
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.
Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetés Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.

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

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

2025 egyik legnagyobb eseménye a dollár jelentős gyengülése volt, amely *risk-off* deviza helyett *risk-on* devizaként kezdett viselkedni – ez általában a fejlődő piaci devizákra jellemző. Az euró több mint 10 százalékot, a forint pedig nagyjából 20 százalékot erősödött a dollár ellen.

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

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

VIII. 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.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 2.

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

A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

Az Alap 2021-ben indult.

- X. 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	108.7902
2025.03.31	115.7311
2025.04.30	102.8477
2025.05.29	101.6917
2025.06.30	112.1069
2025.07.31	109.2694
2025.08.29	107.2508
2025.09.30	106.7197
2025.10.31	114.6650
2025.11.28	105.6595
2025.12.30	100.0000

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. 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.

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

A Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.71%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT FIX HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.50%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.91%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.47%
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP A HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D1 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.00%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.00%
HOLD EXPEDÍCIÓ ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP A HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95%
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95%
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95%
HOLD SZÉF EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.65%
HOLD VM CLASS A1 - EUR	HOLD Sicav Plc	1.98%
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.75%
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.75%
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.99
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.92
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP A HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.70%

Budapest, 2026. április 27.

.....
Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt

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

Hold Galaxis 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
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	5,383,023		34,219,431
I.	Követelések	0		234,260
1.	Követelések	0		234,260
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelése	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	5,294,195		33,470,000
1.	Értékpapírok	4,643,310		31,773,891
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	650,885		1,696,109
	a) kamatokból, osztalékokból	0		22,293
	b) egyéb	650,885		1,673,816
III.	Pénzeszközök	88,828		515,171
1.	Pénzeszközök	89,199		515,542
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-371		-371
C.	Aktív időbeli elhatárolások	8		71
	a) aktív időbeli elhatárolás	8		71
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	114,477		-62,234
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5,497,508		34,157,268

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Galaxis 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
E.	Saját tőke	5,496,151		34,152,271
I.	Induló tőke	3,678,872		22,107,817
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,338,038		24,957,137
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-659,166		-2,849,320
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,817,279		12,044,454
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	895,830		10,880,885
2.	Értékelési különbözet tartaléka	764,991		1,623,793
3.	Előző év(ek) eredménye	-69,254		156,458
4.	Tárgyévi eredmény	225,712		-616,682
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	1,097		4,729
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,097		4,729
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	260		268
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5,497,508		34,157,268

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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	346,794		946,914
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	115,749		1,547,937
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>231,045</i>		<i>-601,023</i>
III.	Egyéb bevételek	0		7
IV.	Működési költségek	3,660		9,207
V.	Egyéb ráfordítások	1,673		6,459
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	225,712		-616,682

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Galaxis 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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	225,800		-890,655
1.	Tárgyévi eredmény	225,712		-650,261
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	89,630		858,802
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	-90,134		-1,102,773
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	902		3,632
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	120		-63
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-429		8
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2,839,126		-27,097,002
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-3,983,109		-45,778,295
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1,143,983		18,647,714
19.	Kapott hozamok	0		33,579
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2,661,647		28,414,000
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,738,999		31,887,346
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,077,352		-3,473,346
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	48,321		426,343

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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: 2013.05.15

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-297/2013

Az Alap lajstromozási száma: 1111-521

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

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.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 tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,01 %

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 2013.5.15. -n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény 1,588,326 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 3,678,872 eFt) 43,18%-a.

Az Hold Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2025. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke):	34,152,272 e Ft
-----------------------------	-----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.581084 EUR
--	--------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	88 615 175.85 EUR
	= 34,152,288 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:
1.581085 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
-16 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 Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 535.000 Ft.

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

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

Budapest, 2026. április 27.

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD GALAXIS EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK	
Alapkezelő neve:	ALAPJA	1111-307
Letétkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Raiffeisen Bank Zrt.	
	Számviteli	

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	34,152,272,182
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	609,349,714
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1.581084
Darabszám:	56,047,080

KÖTELEZETTSÉGEK

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
Hitelállomány (összes):	0 Ft				
Egyéb kötelezettségek (összes):	4,728,910 Ft		94.65%		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
Sikerdíj miatt	0 Ft				
Letétkezelői díj miatt	1,106,410 Ft		22.14%		
Bizományosi díj miatt	0 Ft				
Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
Könyvelési díj miatt	100,000 Ft		2.00%		
Könyvvizsgálói díj miatt	267,500 Ft		5.35%		
Reklám költség miatt	0 Ft				
Tranzakciós díj miatt	20,000 Ft		0.40%		
Felügyeleti díj	2,607,000 Ft		52.18%		
Különadó	628,000 Ft		12.57%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
Céltartalékok (összes):	0 Ft				
Marketing	0 Ft				
jogcím2	0 Ft				
Passzív időbeli elhatárolások (összes):	267,500 Ft		5.35%		
Könyvvizsgálat	267,500 Ft		5.35%		
Könyvelés	0 Ft				
Hírdetési 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:	4,996,410 Ft		100.00%		

ESZKÖZÖK

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
Folyószámla, készpénz (összes):	515,170,856 Ft		1.51%	
Elszámolási betétszámla HUF	393,595,848 Ft		1.15%	
Devizabetétszámla-USD	0 Ft			
Devizabetétszámla - EUR	121,946,205 Ft		0.36%	
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-371,197 Ft		0.00%	
USD bank értékkülönbözete	0 Ft			
EUR bank értékkülönbözete	-371,197 Ft		0.00%	
Egyéb követelés (összes):	234,259,794 Ft		0.69%	
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft			
Devizapénzszámla-USD	0 Ft			
Devizapénzszámla-EUR	0 Ft			
Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	234,259,794 Ft		0.69%	
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	234,259,794 Ft		0.69%	
Származtatott ügyletek értékelési különb	-62,233,563 Ft		-0.18%	
Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank
Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft			
Lekötött betétszámla	0 Ft			
Lekötött betét USD	0 Ft			
Lekötött betét EUR	0 Ft			
3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
Bankszámla1	Ft			

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
Értékpapírok (összes):	8,857,276,683	33,469,999,952 Ft		97.99%
Állampapírok (összes):	176,383	1,791,767,302 Ft		5.25%
MÁK 2027/B	176,383	1,791,767,302.32 Ft		5.25%
Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Kincstárjegyek (összes):	5,022,400	1,932,587,857 Ft		5.66%
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29	4,722,400	1,817,319,342 Ft		5.32%
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/02/26	300,000.00	115,268,515 Ft		0.34%
Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Résztvények (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Befektetési Jegyek (összes):	8,857,100,300	29,745,644,793 Ft		87.08%
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	636,700,778	2,632,881,875 Ft		7.71%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	698,464,219	767,391,461 Ft		2.25%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR	1,863,558,000	771,231,748 Ft		2.26%
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ	2,051,174,103	9,003,827,688 Ft		26.36%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D1 - EUR	116	1,434,338,601 Ft		4.20%
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	1,750,609,092	4,593,612,260 Ft		13.45%
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI AL	1,232,048,493	4,100,764,987 Ft		
HOLD VM CLASS A1 - EUR	147	920,563,569 Ft		
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	422,463,235	621,516,505 Ft		
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	1,354,675	623,972,204 Ft		
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EL	1,214,056	561,636,171 Ft		
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HI	452,977,428	559,868,776 Ft		
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	1,608,230,401	3,154,038,948 Ft		9.23%
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
Aktív időbeli elhatárolások (összes):	71,553	71,553 Ft		0.00%
AI EH	71,553	71,553 Ft		0.00%
AI EH értékvésztése	0	0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8,857,348,237	34,157,268,592 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	543,616,477		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	25,712,458		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro	0		
Résztvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	517,904,019		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	-2,304,302		
Bankoktól kapott kamat	10,863,470		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	153,463,216		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	240,764,461		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevételek	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	510,427		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		107,448,932	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		43,148,759	
Befektetési jegyek		64,300,173	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		12,118	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,195,611,822	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		244,863,740	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	946,913,749	1,547,936,612	-601,022,863

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	6,828	6,458,957	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	6,828	6,458,957	-6,452,129

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	6,195,200
Bizományosi díj	0	358,357
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	0	400,000
Könyvvizsgálói díj	0	535,000
Bankköltség	0	1,718,224
Összesen	0	9,206,781

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	176,383	1,766,850,071	24,917,231	1,791,767,302
Magyar államkótvény összesen	176,383	1,766,850,071	24,917,231	1,791,767,302

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29	4,722,400	1,836,376,215	-19,056,874	1,817,319,342
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/02/26	300,000	114,563,492	705,023	115,268,515
Diszkont kincstárjegy összesen	5,022,400	1,950,939,707	-18,351,850	1,932,587,857

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvények	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	636,700,778	2,157,038,135	475,843,740	2,632,881,875
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	698,464,219	815,461,997	-48,070,536	767,391,461
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR	1,863,558	798,784,098	-27,552,350	771,231,748
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP A HUF	2,051,174,103	8,222,205,595	781,622,093	9,003,827,688
HOLD DEEP TURTLE CLASS D1 - EUR	116	1,468,215,121	-33,876,519	1,434,338,601
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	1,750,609,092	4,104,021,582	489,590,678	4,593,612,260
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	1,232,048,493	4,059,783,608	40,981,379	4,100,764,987
HOLD VM CLASS A1 - EUR	147	861,330,482	59,233,087	920,563,569
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	422,463,235	616,407,995	5,108,509	621,516,505
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	1,354,675	637,808,950	-13,836,746	623,972,204
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR	1,214,056	540,776,744	20,859,427	561,636,171
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF	452,977,428	553,990,995	5,877,781	559,868,776
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP A HUF	1,608,230,401	3,220,275,854	-66,236,906	3,154,038,948
Befektetési jegyek összesen	8,857,100,300	28,056,101,155	1,689,543,638	29,745,644,793

MINDÖSSZESEN	31,773,890,933	1,696,109,019	33,469,999,952
---------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

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
EURHUFF260128V425.38	Vétel	1,263,000	2025.01.24	2026.01.28	425.38	-48,892,430			537,254,940
EURHUFF260128V425.282	Vétel	1,095,000	2025.01.24	2026.01.28	425.28	-42,282,153			465,683,790
EURHUFF260128V424.1015	Vétel	1,367,000	2025.01.28	2026.01.28	424.10	-51,179,494			579,746,751
EURHUFF260224V386.608	Vétel	11,917,650	2025.11.20	2026.02.24	386.61	13,904,207		-44,367,534	
EURHUFF260224V386.9	Vétel	300,000	2025.11.20	2026.02.24	386.90	263,267		-1,204,058	
EURHUFF260224V386.44	Vétel	14,855,000	2025.11.20	2026.02.24	386.44	19,802,284		-52,818,402	
EURHUFF260224V386.64	Vétel	243,500	2025.11.20	2026.02.24	386.64	276,374		-914,268	
EURHUFF260224V386.62	Vétel	19,375,650	2025.11.20	2026.02.24	386.62	22,375,160		-72,363,955	
EURHUFF260224V386.14	Vétel	1,400,000	2025.11.20	2026.02.24	386.14	2,282,123		-4,559,725	
EURHUFF260224V386.95	Vétel	555,000	2025.11.24	2026.02.24	386.95	459,570		-2,255,135	
EURHUFF260226V386.06413	Vétel	4,000,000	2025.11.26	2026.02.26	386.06	7,202,983		-12,339,302	
EURHUFF260224V385.8674	Vétel	7,300,000	2025.11.26	2026.02.24	385.87	13,870,057		-21,794,663	
EURHUFF260224V385.86	Vétel	400,000	2025.11.26	2026.02.24	385.86	762,934		-1,191,281	
EURHUFF260224V385.18	Vétel	300,000	2025.11.28	2026.02.24	385.18	774,195		-690,376	
EURHUFF260224V384.62	Vétel	480,000	2025.12.01	2026.02.24	384.62	1,504,868		-837,014	
EURHUFF260224V384.5769	Vétel	635,000	2025.12.01	2026.02.24	384.58	2,017,916		-1,080,053	
EURHUFF260224V384.58	Vétel	590,000	2025.12.03	2026.02.24	384.58	1,873,102		-1,005,334	
EURHUFF260224V387.48	Vétel	300,000	2025.12.10	2026.02.24	387.48	90,978		-1,377,277	
EURHUFF260224V387.08	Vétel	1,200,000	2025.12.12	2026.02.24	387.08	839,197		-5,031,265	
EURHUFF260224V390.599	Vétel	1,000,000	2025.12.17	2026.02.24	390.60	-2,785,066		-7,695,907	
EURHUFF260224V392.59	Vétel	400,000	2025.12.18	2026.02.24	392.59	-1,902,596		-3,871,186	
EURHUFF260224V390.26	Vétel	900,000	2025.12.29	2026.02.24	390.26	-2,204,461		-6,622,590	
EURHUFF260224V389.23	Vétel	900,000	2025.12.29	2026.02.24	389.23	-1,286,577		-5,699,753	
Forward és futures és CFD ügyletek összesen		70,776,800			9,015	-62,233,563	0	0	1,582,685,481

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 Galaxis Euro Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000712252

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázatkitettséget. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte, hogy az Alapkezelő 2026. február 28-án különválással megszűnt, és 2026. március 1-jétől az Alapkezelő jogutódjai működnek tovább. A jogutód társaságok a következők:

- a HOLD Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid név: HOLD Alapkezelő Zrt., székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cégjegyzékszám: Cg.01-10-143579, adószám: 32985535-2-43, alapítás dátuma: 2025. december 3.) és
- a HOLD Business Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid név: HOLD Business Zrt., székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cégjegyzékszám: Cg.01-10-143578, adószám: 32985504-2-43, alapítás dátuma: 2025. december 3.).

Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.