



Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2025

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A(z) SUPERPOSITION Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük a(z) **SUPERPOSITION Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** (lajstromszám: 1111-552) (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 könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Lajosmizse, 2026. április 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 Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 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	4 445 781 017	65,28%	66,85%
21SHARES ARBITRUM ETP	5 258 496	0,08%	0,08%
21SHARES CHAINLINK ETP	19 139 194	0,28%	0,29%
21SHARES OPTIMISM ETP	7 714 560	0,11%	0,12%
21SHARES POLYGON ETP	42 272 640	0,62%	0,64%
21SHARES SOLANA ETP	94 464 000	1,39%	1,42%
ADRS GRUPA DD - PFD	629 078	0,01%	0,01%
BFT 0 02/05/25	531 720 233	7,81%	7,99%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	424 596 556	6,24%	6,38%
GRAYSCALE BITCOIN MINI TRUST	49 440 096	0,73%	0,74%
ISHARES BITCOIN TRUST	313 207 200	4,60%	4,71%
MNB250102	629 821 710	9,25%	9,47%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	430 588 267	6,32%	6,47%
US TREASURY 0.125% 2032/01/15	778 170 092	11,43%	11,70%
US TREASURY 0.125% 2051/02/12	697 106 407	10,24%	10,48%
XBT PROVIDER ETHREUM ETN - EUR	421 652 488	6,19%	6,34%
Banki egyenlegek	1 665 910 503	24,46%	25,05%
EUR	90 747 705	1,33%	1,36%
HUF	391 572 776	5,75%	5,89%
NOK	2 027 698	0,03%	0,03%
USD	1 181 562 324	17,35%	17,77%
Követelések (ügyfélszámla)	330 695 181	4,86%	4,97%
ARS	786	0,00%	0,00%
EUR	407 249 623	5,98%	6,12%
USD	-76 555 228	-1,12%	-1,15%
Egyéb eszközök	367 497 921	5,40%	5,53%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	119 343 440	1,75%	1,79%
Óvadéki számla	127 060 000	1,87%	1,91%
Származtatott ügyletek	121 094 481	1,78%	1,82%
Összes eszköz	6 809 884 622	100,00%	102,39%
Kötelezettségek	159 199 739	2,34%	2,39%
Alapkezelői díj	21 929 751	0,32%	0,33%
Bizományosi díj	40 122	0,00%	0,00%
Carrying cost	86 655	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	540 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	4 100 659	0,06%	0,06%
Könyvelési díj	123 632	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	806 529	0,01%	0,01%
Különadó	771 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	389 286	0,01%	0,01%
Sikerdíj	130 412 105	1,92%	1,96%
Nettó eszközérték	6 650 685 883	97,66%	100,00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	11 272 356 057	80,22%	87,09%
MAK 2027/B	203 167 800	1,45%	1,57%
MNB260108	1 198 392 000	8,53%	9,26%
DKJ260121	1 992 978 000	14,18%	15,40%
DKJ260218	850 696 396	6,05%	6,57%
DKJ260318	1 925 475 236	13,70%	14,88%
DKJ260429	1 049 946 060	7,47%	8,11%
TII 0 1/8 01/15/32	705 670 497	5,02%	5,45%
US TII 0 1/8 02/15/51	892 964 370	6,35%	6,90%
21SHARES ARBITRUM ETP	1 100 864	0,01%	0,01%
21SHARES CHAINLINK ETP	8 410 245	0,06%	0,06%
21SHARES OPTIMISM ETP	928 115	0,01%	0,01%
21SHARES POLYGON ETP	7 579 934	0,05%	0,06%
21SHARES SOLANA ETP	54 084 206	0,38%	0,42%
ADRI GRP NA.VZ	823 677	0,01%	0,01%
GRAYSCALE BITCOIN MINI TRUST	38 159 120	0,27%	0,29%
ISHARES BITCOIN TRUST	978 363 180	6,96%	7,56%
ISHARES ETHEREUM TRUST ETF	184 161 515	1,31%	1,42%
ORSTED A/S RG	595 245 719	4,24%	4,60%
XBT PROVIDER ETHREUM ETN - EUR	211 979 635	1,51%	1,64%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	372 229 488	2,65%	2,88%
Banki egyenlegek	2 151 763 601	15,31%	16,62%
DKK	2 200 654	0,02%	0,02%
EUR	157 757 316	1,12%	1,22%
HUF	1 984 825 108	14,12%	15,33%
NOK	1 901 770	0,01%	0,01%
USD	5 078 753	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	583 246 793	4,15%	4,51%
ARS	508	0,00%	0,00%
EUR	465 567 162	3,31%	3,60%
USD	117 679 123	0,84%	0,91%
Egyéb eszközök	44 580 645	0,32%	0,34%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Óvadéki számla	127 060 000	0,90%	0,98%
Aktív időbeli elhatárolások	70 827	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-82 550 182	-0,59%	-0,64%
Összes eszköz	14 051 947 096	100,00%	108,56%
Kötelezettségek	1 107 955 701	7,88%	8,56%
Kötelezettségek értékpapír vételből	1 049 843 340	7,47%	8,11%
Kötelezettségek bef.jegy. Visszaváltásból	138 307	0,00%	0,00%
Alapkezelői díj	40 389 007	0,29%	0,31%
Bizományosi díj	0	0,00%	0,00%
Borrowing cost	335 796	0,00%	0,00%
Carrying cost	169 317	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 084 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	12 371 956	0,09%	0,10%
Könyvelési díj	100 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	878 224	0,01%	0,01%
Különadó	1 548 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	776 120	0,01%	0,01%
Sikerdíj	321 634	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	12 943 991 395	92,12%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 3.761.229.048 db

„B” sorozat: 3.024.440.044 db

„C” sorozat: 132.570.898 db

„D” sorozat: 189.919.951 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 1,961186 HUF/db

„B” sorozat: 1,712194 HUF/db

„C” sorozat: 1,677926 HUF/db

„D” sorozat: 0,877472 EUR/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	767 187 428	11,54%	1 856 125 536	14,34%
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	1 241 008 590	18,66%	1 795 332 162	13,87%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 437 585 006	36,65%	7 620 898 359	58,88%
Származtatott pozíciók értéke	58 275 458	0,88%	-37 118 847	-0,29%
Nettó eszközérték	6 650 685 883	100,00%	12 943 982 911	100,00%

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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 212 651 866		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	132 093 790		
Részcvények	1 080 558 076		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	81 389 475		
Bankoktól kapott kamat	116 370 810		
Adott óvadék kamata	8 359 484		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	331 038 871		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	429 456 414		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		780 092 205	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		24 917 012	
Részcvények		755 175 193	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		2 451 065	
Banki kamat		71 710	
Értékpapír kölcsönzési díj		9 191 473	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		11 209 734	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		502 842 221	
Opció nyitási díj		27 551 750	
Saxo Corporate action		1 531 226	
Összesen	2 179 266 920	1 334 941 384	844 325 536

b) egyéb bevétel

Az Alap 2025. évi egyéb bevétele 80 Ft.

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

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	
Bizományosi díj	1 824 032
Forgalmazási díj	30 492 436
Könyvelési díj	400 000
Könyvvizsgálói díj	878 224
Bankköltség	1 804 895
Bankköltség negatív kamat	100
Alapkezelői díj	126 818 859
Letétkezelői díj	6 622 166
Határidős ügyletek jutaléka	776 035
Összesen :	169 616 747

e) egyéb díjak, és adók

Az Alap 2025. évi egyéb ráfordítása 7.921.000 Ft.

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	666 788

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
"A" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	2 740 368 079	2,049373	1 337 173 896
2025.01.31	2 953 915 882	2,073792	1 424 403 162
2025.02.28	2 881 506 555	2,031301	1 418 552 226
2025.03.31	2 757 987 103	2,004985	1 375 564 956
2025.04.30	2 887 276 942	2,007498	1 438 246 485
2025.05.29	3 201 078 539	2,022795	1 582 502 695
2025.06.30	3 471 613 728	1,996791	1 738 596 442
2025.07.31	4 143 889 482	2,044179	2 027 165 665
2025.08.29	5 084 000 268	2,053679	2 475 557 411
2025.09.30	6 142 759 450	2,034510	3 019 282 014
2025.10.31	6 493 096 292	2,009757	3 230 786 753
2025.11.28	6 835 185 395	1,981080	3 450 231 891
2025.12.31	7 376 469 752	1,961186	3 761 229 048

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
"B" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	3 501 031 593	1,789303	1 956 645 461
2025.01.31	3 775 881 989	1,811728	2 084 132 932
2025.02.28	3 712 896 452	1,773480	2 093 565 449
2025.03.31	3 828 295 470	1,750512	2 186 957 570
2025.04.30	4 071 909 553	1,752709	2 323 209 131
2025.05.29	4 198 745 210	1,766049	2 377 479 453
2025.06.30	4 346 788 667	1,743346	2 493 359 704
2025.07.31	4 617 176 862	1,784709	2 587 075 463
2025.08.29	4 824 413 293	1,792991	2 690 706 921
2025.09.30	4 842 779 212	1,776227	2 726 441 616
2025.10.31	4 931 070 433	1,754613	2 810 346 460
2025.11.28	5 086 249 895	1,729575	2 940 751 280
2025.12.31	5 178 428 097	1,712194	3 024 440 044

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása "C" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	288 262 780	1,744687	165 223 206
2025.01.31	291 347 738	1,766017	164 974 481
2025.02.28	272 626 086	1,730790	157 515 404
2025.03.31	252 091 591	1,709082	147 501 168
2025.04.30	252 511 085	1,711926	147 501 168
2025.05.29	252 198 065	1,725633	146 148 147
2025.06.30	237 704 723	1,704187	139 482 770
2025.07.31	242 303 541	1,745356	138 827 575
2025.08.29	242 550 537	1,754151	138 272 325
2025.09.30	240 074 888	1,738510	138 092 325
2025.10.31	235 632 897	1,718080	137 148 967
2025.11.28	228 568 270	1,694196	134 912 531
2025.12.31	222 444 157	1,677926	132 570 898

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása "D" sorozat (EUR)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	295 114,32	1,013630	291 146
2025.01.31	366 280,87	1,022377	358 264
2025.02.28	452 037,04	0,999717	452 165
2025.03.31	577 590,56	0,983977	586 996
2025.04.30	681 307,04	0,981917	693 854
2025.05.29	712 513,00	0,986356	722 369
2025.06.30	460 985,31	0,969585	475 446
2025.07.31	458 507,72	0,988487	463 848
2025.08.29	460 676,86	0,989320	465 650
2025.09.30	455 403,56	0,976429	466 397
2025.10.31	455 187,98	0,960219	474 046
2025.11.28	458 320,43	0,942445	486 310
2025.12.31	432 384,29	0,928826	465 517

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Nem volt.

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "A" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	1 470 187 212	1,689188
2024.12.31	2 740 368 079	2,049373
2025.12.31	7 376 469 752	1,961186

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "B" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	2 214 487 221	1,449458
2024.12.31	3 501 031 593	1,789303
2025.12.31	5 178 428 097	1,712194

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "C" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	142 483 785	1,435754
2024.12.31	288 262 780	1,744687
2025.12.31	222 444 157	1,677926

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "D" sorozat (EUR)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	0	0
2024.12.31	295 114,32	1,013630
2025.12.31	432 384,29	0,928826

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EURHUF250424V411.28	FORWARD	23 500,00	2 572,00
2025.01.31	EURHUF250424V411.364	FORWARD	45 500,00	1 215,00
2025.01.31	EURHUF250424V412.09	FORWARD	127 000,00	-87 450,00
2025.01.31	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-138 820,00
2025.01.31	EURHUFF250205E413.88455	FORWARD	1 300 000,00	7 707 110,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	857 000,00	547 898,00
2025.01.31	KCK5 COFFEE C	FUTURES	-2,00	-2 010 799,00
2025.01.31	NQH5-NASDAQ	FUTURES	-6,00	34 114 929,00
2025.01.31	RTYH5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-26,00	34 394 231,00
2025.01.31	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	69 642 093,00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	671 000,00	-5 892 268,00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	4 834 000,00	-39 256 304,00
2025.01.31	USDJPYOP250404P140	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	13 711,00
2025.01.31	USDJPYOP250603P150	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	10 322 558,00
2025.01.31	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	29 464 841,00
2025.02.28	EURHUF250424V401.9645	FORWARD	21 000,00	17 219,00
2025.02.28	EURHUF250424V404.16	FORWARD	14 000,00	-18 956,00
2025.02.28	EURHUF250424V405.14	FORWARD	41 500,00	-96 460,00
2025.02.28	EURHUF250424V406.69078	FORWARD	12 000,00	-46 318,00
2025.02.28	EURHUF250424V408.23	FORWARD	13 500,00	-72 683,00
2025.02.28	EURHUF250424V411.28	FORWARD	23 500,00	-197 493,00
2025.02.28	EURHUF250424V411.364	FORWARD	45 500,00	-386 165,00
2025.02.28	EURHUF250424V412.09	FORWARD	127 000,00	-1 169 161,00
2025.02.28	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-1 328 274,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	857 000,00	7 847 108,00
2025.02.28	KCK5 COFFEE C	FUTURES	-2,00	13 341 689,00
2025.02.28	NQH5-NASDAQ	FUTURES	-6,00	64 419 194,00
2025.02.28	RTYH5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-26,00	98 887 896,00
2025.02.28	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	70 529 432,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	671 000,00	3 924 485,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 834 000,00	28 806 935,00
2025.02.28	USDJPYOP250404P140	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	14 872,00
2025.02.28	USDJPYOP250603P150	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	17 678 957,00
2025.02.28	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	39 399 191,00
2025.03.31	CTN5-COTTON	FUTURES	13,00	456 539,00
2025.03.31	EURHUF250424V400.82	FORWARD	13 000,00	27 128,00
2025.03.31	EURHUF250424V401.47	FORWARD	100 000,00	143 960,00
2025.03.31	EURHUF250424V401.9645	FORWARD	21 000,00	19 892,00
2025.03.31	EURHUF250424V402.28	FORWARD	34 000,00	21 525,00
2025.03.31	EURHUF250424V404.16	FORWARD	14 000,00	-17 343,00
2025.03.31	EURHUF250424V405.14	FORWARD	41 500,00	-91 905,00
2025.03.31	EURHUF250424V406.69078	FORWARD	12 000,00	-45 104,00

2025.03.31	EURHUF250424V408.23	FORWARD	13 500,00	-71 432,00
2025.03.31	EURHUF250424V411.28	FORWARD	23 500,00	-195 710,00
2025.03.31	EURHUF250424V411.364	FORWARD	45 500,00	-382 733,00
2025.03.31	EURHUF250424V412.09	FORWARD	127 000,00	-1 160 092,00
2025.03.31	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-1 230 780,00
2025.03.31	EURHUF250424E412.04	FORWARD	857 000,00	7 785 672,00
2025.03.31	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-1 801 860,00
2025.03.31	KCK5 COFFEE C	FUTURES	-2,00	10 988 952,00
2025.03.31	KCU5 COFFEE C	FUTURES	-1,00	306 215,00
2025.03.31	NQM5-NASDAQ	FUTURES	-6,00	21 205 684,00
2025.03.31	RTYM5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-26,00	16 357 462,00
2025.03.31	USDHUF250513E392.798	FORWARD	671 000,00	13 794 776,00
2025.03.31	USDHUF250513E392.91	FORWARD	4 834 000,00	99 917 188,00
2025.03.31	USDJPYOP250404P140	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	0,00
2025.03.31	USDJPYOP250603P150	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	16 788 752,00
2025.03.31	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	38 259 141,00
2025.04.30	CTN5-COTTON	FUTURES	13,00	-4 117 922,00
2025.04.30	EURHUF250724V409.56	FORWARD	93 500,00	-102 322,00
2025.04.30	EURHUF250724V413.245	FORWARD	387 500,00	-1 830 416,00
2025.04.30	EURHUF250724V413.564	FORWARD	57 500,00	-289 675,00
2025.04.30	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-1 018 851,00
2025.04.30	EURHUF250724E413.215	FORWARD	857 000,00	4 022 851,00
2025.04.30	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-1 780 415,00
2025.04.30	KCU5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	-11 886 831,00
2025.04.30	NQM5-NASDAQ	FUTURES	-3,00	5 487 954,00
2025.04.30	RTYM5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-21,00	34 067 578,00
2025.04.30	USDHUF250513E392.798	FORWARD	671 000,00	24 697 599,00
2025.04.30	USDHUF250513E392.91	FORWARD	4 834 000,00	178 465 915,00
2025.04.30	USDJPYOP250603P150	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	38 054 462,00
2025.04.30	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	60 799 363,00
2025.05.29	CTN5-COTTON	FUTURES	13,00	-6 903 759,00
2025.05.29	EURHUF250724V406.52	FORWARD	28 000,00	11 523,00
2025.05.29	EURHUF250724V409.56	FORWARD	93 500,00	-242 917,00
2025.05.29	EURHUF250724V413.245	FORWARD	387 500,00	-2 420 387,00
2025.05.29	EURHUF250724V413.564	FORWARD	57 500,00	-377 313,00
2025.05.29	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-1 224 177,00
2025.05.29	EURHUF250724E413.215	FORWARD	857 000,00	5 327 505,00
2025.05.29	EURHUF250724V408.16	FORWARD	1 800 000,00	-2 181 706,00
2025.05.29	EURONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-39 842 147,00
2025.05.29	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-7 667 079,00
2025.05.29	KCU5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	7 284 461,00
2025.05.29	NQM5-NASDAQ	FUTURES	-6,00	-45 825 605,00
2025.05.29	RTYM5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-21,00	-6 403 331,00
2025.05.29	USDHUF250915E361.61	FORWARD	5 834 000,00	3 741 094,00
2025.05.29	USDHUF250915E361.689	FORWARD	1 671 000,00	1 201 002,00

2025.05.29	USDJPYOP250603P150	DEVIZA OPCIO	2 000 000,00	23 735 873,00
2025.05.29	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	46 699 070,00
2025.06.30	CTV5-COTTON	FUTURES	13,00	4 158 108,00
2025.06.30	EURHUF250724E405.07	FORWARD	240 500,00	1 115 208,00
2025.06.30	EURHUF250724V406.52	FORWARD	28 000,00	-170 262,00
2025.06.30	EURHUF250724V409.56	FORWARD	93 500,00	-851 567,00
2025.06.30	EURHUF250724V413.245	FORWARD	387 500,00	-4 950 998,00
2025.06.30	EURHUF250724V413.564	FORWARD	57 500,00	-752 928,00
2025.06.30	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-2 182 214,00
2025.06.30	EURHUF250724E413.215	FORWARD	857 000,00	10 924 092,00
2025.06.30	EURHUF250724V408.16	FORWARD	1 800 000,00	-13 884 676,00
2025.06.30	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-43 522 434,00
2025.06.30	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-9 618 128,00
2025.06.30	KCU5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	24 337 187,00
2025.06.30	NQU5-NASDAQ	FUTURES	-6,00	-30 257 343,00
2025.06.30	RTYU5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-21,00	-12 313 481,00
2025.06.30	USDHUF250915E361.61	FORWARD	5 834 000,00	113 014 670,00
2025.06.30	USDHUF250915E361.689	FORWARD	1 671 000,00	32 500 359,00
2025.06.30	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	25 326 354,00
2025.06.30	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	44 737 461,00
2025.07.31	CTV5-COTTON	FUTURES	13,00	-432 946,00
2025.07.31	EURHUF250915E401.58	FORWARD	12 000,00	-4 492,00
2025.07.31	EURHUF251124V405.19	FORWARD	57 500,00	9 727,00
2025.07.31	EURHUF251124V405.43	FORWARD	268 500,00	-17 699,00
2025.07.31	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-2 360 323,00
2025.07.31	EURHUF251124V405.43	FORWARD	943 000,00	-62 161,00
2025.07.31	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-55 799 383,00
2025.07.31	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-10 126 830,00
2025.07.31	KCU5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	26 651 056,00
2025.07.31	NQU5-NASDAQ	FUTURES	-9,00	-49 322 675,00
2025.07.31	RTYU5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-21,00	-23 077 942,00
2025.07.31	USDHUF250915E361.61	FORWARD	5 834 000,00	67 011 837,00
2025.07.31	USDHUF250915E361.689	FORWARD	1 671 000,00	19 324 747,00
2025.07.31	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	-3 725 123,00
2025.07.31	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	20 988 500,00
2025.08.29	CTV5-COTTON	FUTURES	13,00	-1 305 331,00
2025.08.29	EURHUF250915E401.58	FORWARD	12 000,00	48 141,00
2025.08.29	EURHUF251124V405.19	FORWARD	57 500,00	-240 437,00
2025.08.29	EURHUF251124V405.43	FORWARD	268 500,00	-1 186 178,00
2025.08.29	EURHUF260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-3 013 336,00
2025.08.29	EURHUF251124V405.43	FORWARD	943 000,00	-4 165 982,00
2025.08.29	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-62 973 824,00
2025.08.29	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-14 366 985,00
2025.08.29	KCZ5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	-13 850 023,00
2025.08.29	NQU5-NASDAQ	FUTURES	-9,00	-53 940 092,00

2025.08.29	RTYU5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-21,00	-75 864 728,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	5 834 000,00	124 554 369,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	1 671 000,00	35 807 017,00
2025.08.29	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	6 090 453,00
2025.08.29	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	24 867 675,00
2025.09.30	EURHUFC251124E395.04	FORWARD	12 000,00	15 512,00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.19	FORWARD	57 500,00	-652 213,00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	268 500,00	-3 109 355,00
2025.09.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-4 088 914,00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	943 000,00	-10 920 381,00
2025.09.30	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-67 140 416,00
2025.09.30	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-15 240 908,00
2025.09.30	KCZ5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	-9 344 430,00
2025.09.30	NQZ5-NASDAQ	FUTURES	-9,00	-20 885 280,00
2025.09.30	RTYZ5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-36,00	-33 694 843,00
2025.09.30	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	5 834 000,00	19 364 135,00
2025.09.30	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	1 671 000,00	6 340 880,00
2025.09.30	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	-769 244,00
2025.09.30	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	16 588 800,00
2025.10.31	EURHUFC251124E395.04	FORWARD	12 000,00	70 648,00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.19	FORWARD	57 500,00	-919 626,00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	268 500,00	-4 358 416,00
2025.10.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-4 789 377,00
2025.10.31	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	943 000,00	-15 307 213,00
2025.10.31	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-73 615 540,00
2025.10.31	GCZ5-COMEX	FUTURES	-1,00	11 707 628,00
2025.10.31	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-12 997 660,00
2025.10.31	KCZ5 COFFEE C	FUTURES	-3,00	-15 904 371,00
2025.10.31	NQZ5-NASDAQ	FUTURES	-9,00	-87 566 489,00
2025.10.31	RTYZ5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-36,00	-54 716 064,00
2025.10.31	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	5 834 000,00	9 007 313,00
2025.10.31	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	1 671 000,00	3 378 845,00
2025.10.31	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	-31 028 278,00
2025.10.31	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	2 380 973,00
2025.11.28	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-6 017 532,00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.608	FORWARD	67 500,00	-88 113,00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	256 500,00	-337 858,00
2025.11.28	EURHUFF260224V386.62	FORWARD	943 000,00	-1 242 105,00
2025.11.28	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-76 383 048,00
2025.11.28	GCG6-COMEX	FUTURES	-1,00	-4 229 153,00
2025.11.28	IXG:ARCX	CFD	-3 000,00	-15 338 159,00
2025.11.28	NQZ5-NASDAQ	FUTURES	-12,00	-81 201 713,00
2025.11.28	RTYZ5-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-36,00	-62 814 293,00
2025.11.28	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	5 834 000,00	45 940 557,00
2025.11.28	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	1 671 000,00	13 961 454,00

2025.11.28	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	-41 495 281,00
2025.11.28	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	235 952,00
2025.12.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	150 000,00	-5 538 812,00
2025.12.30	EURHUFC260224E393.66	FORWARD	20 000,00	95 124,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.608	FORWARD	67 500,00	150 201,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	256 500,00	567 718,00
2025.12.30	EURHUFF260224V386.62	FORWARD	943 000,00	2 087 167,00
2025.12.30	EURRONF260518V5.448	FORWARD	4 000 000,00	-82 243 012,00
2025.12.30	GCG6-COMEX	FUTURES	-1,00	-8 525 691,00
2025.12.30	NQH6-NASDAQ	FUTURES	-12,00	-16 356 721,00
2025.12.30	RTYH6-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	-36,00	33 002 994,00
2025.12.30	USDHUFF260316E329.8361	FORWARD	450 000,00	-118 994,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.6248	FORWARD	1 671 000,00	2 506 779,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.66	FORWARD	5 834 000,00	8 954 564,00
2025.12.30	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	-42 634 370,00
2025.12.30	USDJPYOP260107P145	DEVIZA OPCIO	3 000 000,00	0,00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

Beolvasó 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 világ gazdaság összességében szolid növekedésének, a kamatcsökkentéseknek és az infláció stabilitásának köszönhetően ideális volt a környezet a reáleszközök számára.

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 1.018.542.340 HUF

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

Kedvezményezettek száma: 89 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 132.120.000 HUF

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója „A” sorozat: 3

Az Alap összesített kockázati mutatója „B” sorozat: 3

Az Alap összesített kockázati mutatója „C” sorozat: 3

Az Alap összesített kockázati mutatója „D” sorozat: 3

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve

az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.01.31	151,8447
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.02.28	154,1368
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.03.31	146,1908
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.04.30	139,5673
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.05.29	184,4027
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.06.30	191,7724
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.07.31	183,2381
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.08.29	175,1671
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.09.30	173,3365
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.10.31	169,3286
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.11.28	168,1753
SUPERPOSITION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEF. ALAP	2025.12.30	165,9293

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

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.

Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

eFt

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	6 688 791		14 134 426
I.	Követelések	246 403		710 307
1.	Követelések	246 403		715 211
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		-4 904
II.	Értékpapírok	4 445 781		11 272 356
1.	Értékpapírok	3 726 329		11 409 786
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	719 452		-137 430
	a) kamatokból, osztalékokból	1 350		5 308
	b) egyéb	718 102		-142 738
III.	Pénzeszközök	1 996 607		2 151 763
1.	Pénzeszközök	1 977 840		2 259 624
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	18 767		-107 861
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		71
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		71
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	121 094		-82 550
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 809 885		14 051 947

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

eFt

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	6 650 685		12 943 991
I.	Induló tőke	3 578 589		7 108 160
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 090 179		7 745 281
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-511 590		-637 121
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 072 096		5 835 831
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	1 309 222		4 598 227
2.	Értékelési különbözet tartaléka	859 313		-332 745
3.	Előző év(ek) eredménye	277 913		903 561
4.	Üzleti év eredménye	625 648		666 788
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	141 603		1 049 982
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	141 603		1 049 982
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	17 597		57 974
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 809 885		14 051 947

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

eFt

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 343 223		2 179 267
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	483 743		1 334 941
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	229 337		169 617
V.	Egyéb ráfordítások	4 495		7 921
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	625 648		666 788

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-235 721		-6 663 420
1.	Tárgyévi eredmény	625 648		666 788
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	356 184		-126 628
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1 290 153		-8 152 265
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	141 070		908 379
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-71
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-68 470		40 377
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 774 408		6 818 576
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2 681 874		7 922 073
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-907 466		-1 103 497
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	2 400 055		155 156

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2014.01.20.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-50/2014

Az Alap lajstromozási száma: 1111-552

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 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: -0,64%.

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 2009.06.30-án került bejegyzésre 200.000.000 Ft induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény (5.835.831 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (7.108.160 eFt) 82,10 %-a.

A sorozat:

A Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 7.376.470 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,961186 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 7.376.470 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,961186 Ft

B sorozat:

A Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 5.178.428 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,712194 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 5.178.428 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,712194 Ft

B sorozat:

A Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 222.444 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,677926 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 222.444 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,677926 Ft

D sorozat:

A Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 432.406,3 EUR

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,877472 EUR

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 432.384,29 EUR

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,928826 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 8 eFt, mely különbség a ténylegesen felmerült költségek elhatárolása és a nettó eszközérték szerinti számítás közötti különbségből ered.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 878.224 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezele
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2026. április 24.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve : Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
 Lajstromszáma : 1111-552
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve : UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa : Számviteli
 Tárgynap (T) : 2025.12.31
 Saját tőke A sorozat : 7 376 469 752
 Saját tőke B sorozat : 5 178 428 097
 Saját tőke C sorozat : 222 444 157
 Saját tőke D sorozat : 166 649 389
 Egy jegyre jutó NEÉ F : 1,961186
 Egy jegyre jutó NEÉ E : 1,712194
 Egy jegyre jutó NEÉ C : 1,677926
 Egy jegyre jutó NEÉ I : 0,877472
 Darabszám A sorozat : 3 761 229 048
 Darabszám B sorozat : 3 024 440 044
 Darabszám C sorozat : 132 570 898
 Darabszám D sorozat : 189 919 951

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem
I. KÖTELEZETTSÉGEK		
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	1 049 981 647 Ft	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 049 981 647 Ft	
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	57 974 054 Ft	
Felügyeleti díj	1 084 000 Ft	
Alapkezelői díj	40 389 007 Ft	
Letétkezelői díj	776 120 Ft	
Forgalmazási díj	12 371 956 Ft	
Sikerdíj	321 634 Ft	
Könyvelési díj	100 000 Ft	
Könyvvizsgálói díj	878 224 Ft	
Borrowing cost	335 796 Ft	
Carrying Cost	169 317 Ft	
Különadó	1 548 000 Ft	
Kötelezettségek összesen:	1 107 955 701 Ft	
II ESZKÖZÖK		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 259 624 462 Ft	
Elszámolási betétszámla HUF	1 984 825 108 Ft	
Devizabetétszámla-USD	106 921 432 Ft	
Devizabetétszámla-EUR	163 668 657 Ft	
Devizabetétszámla-NOK	1 977 904 Ft	
Devizabetétszámla-DKK	2 231 361 Ft	
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-107 860 861 Ft	
USD bank értékkülönbözete	-101 842 679 Ft	
EUR bank értékkülönbözete	-5 911 341 Ft	
NOK bank értékkülönbözete	-76 134 Ft	
DKK bank értékkülönbözete	-30 707 Ft	
II/2. Egyéb követelés (összes):	588 150 792 Ft	
Devizapénzszámla-USD	107 379 392 Ft	
Devizapénzszámla-EUR	480 763 899 Ft	
Devizapénzszámla-ARS	7 501 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különböz	-4 903 999 Ft	
USD Concorde értékkülönbözete	10 299 731 Ft	
EUR Concorde értékkülönbözete	-15 196 737 Ft	
ARS Concorde értékkülönbözete	-6 993 Ft	

Egyéb követelés		127 060 000 Ft
II/2.1.Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-82 550 182 Ft
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		Ft
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		Ft
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft
II/4. Értékpapírok (összes):	7 284 271 061	11 272 356 057 Ft
II/4.1.Állampapírok (összes):	7 284 060 000	8 819 290 359 Ft
II/4.1.1.Kötvények (összes):	1 400 000 000	1 401 559 800 Ft
MAK 2027/B	200 000 000	203 167 800 Ft
MNB260108	1 200 000 000	1 198 392 000 Ft
II/4.1.2.Kincstárjegyek (összes):	5 878 040 000	5 819 095 692 Ft
DKJ260121	2 000 000 000	1 992 978 000 Ft
DKJ260218	857 690 000	850 696 396 Ft
DKJ260318	1 950 350 000	1 925 475 236 Ft
DKJ260429	1 070 000 000	1 049 946 060 Ft
II/4.1.3.Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft
II/4.1.4.Külföldi állampapírok (összes):	6 020 000	1 598 634 867 Ft
TII 0 1/8 01/15/32	2 000 000	705 670 497 Ft
US TII 0 1/8 02/15/51	4 020 000	892 964 370 Ft
II/4.2.Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft
II/4.2.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.2.2.Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft
II/4.2.3.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.3.Részcvények (összes):	210 811	2 080 836 210 Ft
II/4.3.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.3.2.Külföldi részvények (összes):	210 811	2 080 836 210 Ft
21SHARES ARBITRUM ETP	1 000	1 100 864 Ft
ISHARES BITCOIN TRUST	60 000	978 363 180 Ft
ISHARES ETHEREUM TRUST ETF	25 000	184 161 515 Ft
ORSTED A/S RG	94 285	595 245 719 Ft
XBT PROVIDER ETHREUM ETN - EUR	2 500	211 979 635 Ft
II/4.3.3.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.4.Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft
II/4.4.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.4.2.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.5.Befektetési jegyek (összes):	250	372 229 488 Ft
II/4.5.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.5.2.Tőzsdén kívüli (összes):	250	372 229 488 Ft
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	250	372 229 488 Ft
II/4.6.Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		70 827 Ft
Esedékes bevételek		70 827 Ft
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	7 284 271 061	14 051 947 096 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 212 651 866		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	132 093 790		
Részvények	1 080 558 076		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	81 389 475		
Bankoktól kapott kamat	116 370 810		
Adott óvadék kamata	8 359 484		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	331 038 871		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	429 456 414		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		780 092 205	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		24 917 012	
Részvények		755 175 193	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		2 451 065	
Banki kamat		71 710	
Értékpapír kölcsönzési díj		9 191 473	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		11 209 734	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		502 842 221	
Opció nyitási díj		27 551 750	
Saxo Corporate action		1 531 226	
Összesen	2 179 266 920	1 334 941 384	844 325 536

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevétel	Egyéb ráfordítás
Céltartalék képzés	0	0
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	80	7 921 000
Értékvesztések (AIH)	0	0
Összesen	80	7 921 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	
Bizományosi díj	1 824 032
Forgalmazási díj	30 492 436
Könyvelési díj	400 000
Könyvvizsgálói díj	878 224
Bankköltség	1 804 895
Bankköltség negatív kamat	100
Alapkezelői díj	126 818 859
Letétkezelői díj	6 622 166
Határidős ügyletek jutaléka	776 035
Összesen :	169 616 747

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/B	200 000 000	200 160 000	3 007 800	203 167 800
MNB260108	1 200 000 000	1 195 495 200	2 896 800	1 198 392 000
Magyar államkötvény összesen	1 400 000 000	1 395 655 200	5 904 600	1 401 559 800

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
DKJ260121	2 000 000 000	1 961 476 000	31 502 000	1 992 978 000
DKJ260218	857 690 000	842 511 150	8 185 246	850 696 396
DKJ260318	1 950 350 000	1 915 564 309	9 910 927	1 925 475 236
DKJ260429	1 070 000 000	1 049 843 340	102 720	1 049 946 060
Diszkont kincstárjegy összesen	5 878 040 000	5 769 394 799	49 700 893	5 819 095 692

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
TII 0 1/8 01/15/32	2 000 000	675 375 019	30 295 478	705 670 497
US TII 0 1/8 02/15/51	4 020 000	1 112 133 578	-219 169 208	892 964 370
Külföldi állampapír összesen	6 020 000	1 787 508 597	-188 873 730	1 598 634 867

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
21SHARES ARBITRUM ETP	1 000	13 635 024	-12 534 160	1 100 864
21SHARES CHAINLINK ETP	2 000	16 133 362	-7 723 117	8 410 245
21SHARES OPTIMISM ETP	1 000	15 760 388	-14 832 273	928 115
21SHARES POLYGON ETP	20 000	97 564 796	-89 984 862	7 579 934
21SHARES SOLANA ETP	2 000	97 285 240	-43 201 034	54 084 206
ADRIS GRP NA.VZ	26	323 379	500 298	823 677
GRAYSCALE BITCOIN MINI TRUST	3 000	1	38 159 119	38 159 120
ISHARES BITCOIN TRUST	60 000	976 497 404	1 865 776	978 363 180
ISHARES ETHEREUM TRUST ETF	25 000	199 965 577	-15 804 062	184 161 515
ORSTED A/S RG	94 285	721 215 569	-125 969 850	595 245 719
XBT PROVIDER ETHREUM ETN - EUR	2 500	235 111 770	-23 132 135	211 979 635
Külföldi részvény összesen	210 811	2 373 492 510	-292 656 300	2 080 836 210

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	250	83 735 000	288 494 488	372 229 488
Befektetési jegy összesen	250	83 735 000	288 494 488	372 229 488

MINDÖSSZESEN	7 284 271 061	11 409 786 106	-137 430 049	11 272 356 057
---------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

FT

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF/260128/V/424.6500/150000	vétel	150 000,00	2025.01.28	2026.01.28	424,6500	-5 697 752,9	0,0	-5 697 752,9	0,0
EURHUF/260224/V/386.6200/943000	vétel	943 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6200	1 088 984,1	0,0	1 088 984,1	0,0
EURHUF/260224/V/386.6080/67500	vétel	67 500,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6080	78 751,6	0,0	78 751,6	0,0
EURHUF/260224/V/386.6200/256500	vétel	256 500,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6200	296 208,3	0,0	296 208,3	0,0
EURRON/260518/V/5.4480/4000000	vétel	4 000 000,00	2025.05.16	2026.05.18	5,4480	-81 969 545,7	0,0	-81 969 545,7	0,0
EURHUF/260224/E/393.6600/20000	eladás	20 000,00	2025.12.23	2026.02.24	393,6600	116 319,4	0,0	116 319,4	0,0
USDHUF/260316/E/331.6248/1671000	eladás	1 671 000,00	2025.12.10	2026.03.16	331,6248	2 328 140,8	0,0	2 328 140,8	0,0
USDHUF/260316/E/331.6600/5834000	eladás	5 834 000,00	2025.12.10	2026.03.16	331,6600	8 330 916,2	0,0	8 330 916,2	0,0
USDHUF/260316/E/329.8361/450000	eladás	450 000,00	2025.12.15	2026.03.16	329,8361	-167 241,8	0,0	-167 241,8	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-75 595 220,0	0,0	-75 595 220,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
NASDAQ 100 E-MINI MAR 2026	eladás	-12,00	2025.12.15 -		328,4200	859 146,7 -		859 146,7 -	
RUSSEL 200 MINI FUTURE MAR26	eladás	-36,00	2025.12.15 -		328,4200	44 661 835,8 -		44 661 835,8 -	
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						45 520 982,5	0,0	45 520 982,5	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
USDJPY PUT OPCIÓ	vétel	3 000 000,00	2025.01.07 -		2,1000	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
GCG6 COMEX GOLD FEB 2026	Eladás	-1,00	2025.11.24		328,4200	-7 044 609,0	0,0	-7 044 609,0	0,0
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						-7 044 609,0	0,0	-7 044 609,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
USD(e)/JPY(v)	eladás	-2 000 000,00	2025.12.30 -		328,4200	-45 431 335,0	0,0	-45 431 335,0	0,0
Származtatott ügyletek (FOREX) összesen						-45 431 335,0	0,0	-45 431 335,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-82 550 181,5	0,0	-82 550 181,5	0,0
-------------------------------------	--	--	--	--	--	---------------	-----	---------------	-----

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 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: Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: „A” sorozat: HU0000713243

„B” sorozat: HU0000718986

„C” sorozat: HU0000718994

„D” sorozat: HU0000735824

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

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

Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.