



Palomar 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 Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.)
(Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-858) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** („az Alap”) **2025. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

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

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

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

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

Debrecen, 2026. április 24.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4026 Debrecen, Jókai utca 5. 1. em. 2. ajtó.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A Palomar 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

Adatok Ft-ban

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2,215,585,493	63.36%	64.30%
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	1,148,079,762	32.83%	33.32%
FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	384,474,630	11.00%	11.16%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	76,002,714	2.17%	2.21%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	89,534,148	2.56%	2.60%
MNB250102	339,903,780	9.72%	9.87%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	86,693,846	2.48%	2.52%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	90,896,613	2.60%	2.64%
Banki egyenlegek	1,034,392,395	29.58%	30.02%
EUR	195,852,947	5.60%	5.68%
HUF	406,204,501	11.62%	11.79%
USD	432,334,947	12.36%	12.55%
Követelések (ügyfélszámla)	257,719,535	7.37%	7.48%
EUR	67,052,319	1.92%	1.95%
USD	190,667,216	5.45%	5.53%
Egyéb eszközök	-11,009,740	-0.31%	-0.32%
Összes eszköz	3,496,687,683	100.00%	101.49%
Kötelezettségek	51,227,917	1.47%	1.49%
Alapkezelési díj	9,493,304	0.27%	0.28%
Sikerdíj	40,043,192	1.15%	1.16%
Letétkezelési díj	192,069	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	276,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	125,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	564,515	0.02%	0.02%
Befektetési alap különadója	393,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	5,000	0.00%	0.00%
Határidős díj	135,837	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3,445,459,766	98.53%	100.00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	11,713,479,880	70.72%	74.07%
D260121	996,489,000	6.02%	6.30%
D260218	3,852,329,864	23.26%	24.36%
D260318	955,752,853	5.77%	6.04%
D260429	4,369,757,751	26.38%	27.63%
MNB260108	1,497,990,000	9.04%	9.47%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	41,160,412	0.25%	0.26%
Banki egyenlegek	3,646,397,454	22.01%	23.06%
EUR	493,088,954	2.98%	3.12%
HUF	1,601,713,876	9.67%	10.13%
USD	1,551,594,624	9.37%	9.81%
Követelések (ügyfélszámla)	1,229,809,538	7.42%	7.78%
EUR	607,399,137	3.67%	3.84%
USD	622,410,401	3.76%	3.94%

Egyéb eszközök	-25,690,805	-0.16%	-0.16%
Összes eszköz	16,563,996,067	100.00%	104.74%
Kötelezettségek	749,006,132	4.52%	4.74%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	706,436,640	4.26%	4.47%
Alapkezelési díj	37,285,223	0.23%	0.24%
Sikerdíj	989,633	0.01%	0.01%
Letétkezelési díj	826,880	0.00%	0.01%
Felügyeleti díj	1,133,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	100,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	614,756	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,613,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	7,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	15,814,989,935	95.48%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 4,315,574,191 db

„B” sorozat EUR: 1,437,193 db

„C” sorozat USD: 356,793 db

D” sorozat: 5,570,603,585 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 1.471173 HUF/db

„B” sorozat: 1.195139 EUR/db

„C” sorozat: 1.287964 USD/db

„D” sorozat: 1.552404 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	607,028,387	17.62%	1,539,150,412	9.74%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	76,002,714	2.21%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,532,554,392	44.48%	10,174,329,468	64.36%
Származtatott pozíciók értéke	-11,148,142	-0.32%	-27,539,761	-0.17%
Nettó eszközérték	3,445,462,800	100.00%	15,809,685,044	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 értékesítéséből	146,229,100		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	61,727,709		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	66,353,808		
Résztvények	18,147,583		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	21,570,119		
Bankoktól kapott kamat	179,439,535		
Értékpapír kölcsönzési díj			
Adott óvadék kamata			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	750,189,212		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	43,762,015		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1,457,853,277		
Opció díjbevétele	88,659,631		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből		77,680,049	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8,900,114	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		68,779,935	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		732,191	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,030,857,350	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		42,038,522	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		965,634,374	
Fizetett opció díj		89,761,543	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,687,702,889	2,206,704,029	480,998,860

b) egyéb bevétel

Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel		45,428
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
Összesen		45,428

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban		
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	33,512,601	85,771,919
Letétkezelői díj	1,860,657	4,806,260
Sikerdíj	40,043,192	989,633
Bizományosi díj	11,496,609	29,179,561
Forgalmazói költség	0	7,538,721
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	500,000	400,000
Könyvvizsgálói díj	806,450	878,224
Bankköltség	2,954,218	2,044,899
Összesen	57,368,633	131,609,217

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	6,266,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	6,266,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	343 169

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2025.01.31	1,042,167,880	1.416396	735,788,494
2025.02.28	1,046,651,775	1.422490	735,788,494
2025.03.31	1,065,663,078	1.448328	735,788,494
2025.04.30	1,301,884,496	1.498422	868,837,014
2025.05.29	1,299,455,228	1.495626	868,837,014
2025.06.30	1,546,853,340	1.486041	1,040,922,384
2025.07.31	1,505,402,770	1.446220	1,040,922,384
2025.08.29	2,269,557,649	1.429178	1,588,016,083
2025.09.30	2,533,124,119	1.451932	1,744,657,545
2025.10.31	3,161,421,650	1.454318	2,173,817,315
2025.11.28	4,160,341,480	1.459700	2,850,134,603
2025.12.31	6,348,956,229	1.471173	4,315,574,191

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	169,709.60	1.196132	141,882
2025.02.28	170,103.18	1.198906	141,882
2025.03.31	185,837.45	1.217329	152,660
2025.04.30	221,492.56	1.256510	176,276
2025.05.29	220,464.90	1.250815	176,257
2025.06.30	218,397.05	1.239083	176,257
2025.07.31	207,294.20	1.202284	172,417
2025.08.29	2,119,268.02	1.179401	1,796,902
2025.09.30	2,621,932.51	1.194221	2,195,517
2025.10.31	1,554,735.60	1.190808	1,305,614
2025.11.28	1,556,298.80	1.190713	1,307,031
2025.12.31	1,717,645.40	1.195139	1,437,193

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték USD	Egy jegyre jutó nettó eszközérték USD	Jegyek száma
2025.01.31	143,581.22	1.250359	114,832
2025.02.28	153,587.30	1.255968	122,286
2025.03.31	304,417.48	1.278834	238,043
2025.04.30	315,560.99	1.325647	238,043
2025.05.29	315,725.44	1.321331	238,945
2025.06.30	315,161.47	1.311517	240,303
2025.07.31	306,193.84	1.274199	240,303
2025.08.29	355,973.59	1.257142	283,161
2025.09.30	278,248.82	1.276810	217,925
2025.10.31	356,046.54	1.275549	279,132
2025.11.28	375,577.60	1.278314	293,807
2025.12.31	459,536.54	1.287964	356,793

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „D” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2025.01.31	2,485,788,829	1.481859	1,677,479,996
2025.02.28	2,520,180,547	1.488875	1,692,674,366
2025.03.31	2,494,102,745	1.519174	1,641,749,230
2025.04.30	2,648,598,573	1.578307	1,678,126,355
2025.05.29	2,573,454,783	1.575825	1,633,084,120
2025.06.30	2,665,072,917	1.565777	1,702,076,935
2025.07.31	2,643,913,732	1.521129	1,738,125,913
2025.08.29	7,623,476,711	1.504504	5,067,102,986
2025.09.30	7,917,886,603	1.529265	5,177,576,550
2025.10.31	7,796,550,694	1.532930	5,086,044,825
2025.11.28	8,080,544,210	1.539472	5,248,906,255
2025.12.31	8,647,827,288	1.552404	5,570,603,585

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	2,215,585	0	11,713,480
1.	Értékpapírok	2,168,655		11,633,482
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	46,930		79,998
	a) kamatokból, osztalékokból	11,919		1,738
	b) egyéb	35,011		78,260

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 „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2023.12.31	453,294,061	1.194819
2024.12.31	1,023,531,415	1.392803
2025.12.31	6,348,956,229	1.471173

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	104,869.20	1.048692
2024.12.31	167,405.58	1.179893
2025.12.31	1,717,645.40	1.195139

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2023.12.31	123,726.12	1.083160
2024.12.31	140,605.90	1.230934
2025.12.31	459,536.54	1.287964

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „D” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2023.12.31	1,990,657,328	1.225044
2024.12.31	2,297,937,549	1.454339
2025.12.31	8,647,827,288	1.552404

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	CGZH5	FUTURES	150.00	9,156,713.00
2025.01.31	EURHUFC250424V412.14	FORWARD	103,100.00	-76,072.00
2025.01.31	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-3,583.00
2025.01.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-27,764.00

2025.01.31	EURHUFF250205E412.0825	FORWARD	4,200,000.00	17,338,110.00
2025.01.31	EURHUFF250205E413.68	FORWARD	800,000.00	4,579,344.00
2025.01.31	EURHUFF250205E415.24252	FORWARD	140,000.00	1,019,941.00
2025.01.31	FESBH5	FUTURES	250.00	4,361,578.00
2025.01.31	GBPJPYF250204E189.826	FORWARD	2,500,000.00	-15,103,664.00
2025.01.31	GBPJPYF250204V191.248	FORWARD	2,500,000.00	6,077,998.00
2025.01.31	GCJ5-COMEX	FUTURES	10.00	-2,828,376.00
2025.01.31	SIH5OP250225C3400	EP OPCIO	15.00	13,110,701.00
2025.01.31	USDHUF250213V383.42	FORWARD	106,800.00	1,025,003.00
2025.01.31	USDHUF250213V384.94	FORWARD	31,600.00	255,359.00
2025.01.31	USDHUFF250213E383.09	FORWARD	1,264,000.00	-12,547,267.00
2025.01.31	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	106,000.00	-1,017,325.00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	167,000.00	-1,356,186.00
2025.01.31	USDJPYF250210E153.709	FORWARD	3,500,000.00	-8,079,754.00
2025.01.31	USDJPYF250210V155.645	FORWARD	3,500,000.00	-9,122,230.00
2025.01.31	USDJPYF250218E155.759	FORWARD	3,500,000.00	11,317,323.00
2025.01.31	USDJPYF250218V155.478	FORWARD	3,500,000.00	-8,820,812.00
2025.01.31	ZNH5-US T-NOTES	FUTURES	40.00	-7,120,044.00
2025.01.31	ZTH5-US T-NOTES	FUTURES	150.00	13,043,184.00
2025.01.31	ZSX5 - SOYBEANS	FUTURES	30.00	-7,940,076.00
2025.02.28	EURHUF250424V412.14	FORWARD	103,100.00	-954,242.00
2025.02.28	EURHUF250424V423.77631	FORWARD	34,000.00	-273,060.00
2025.02.28	EURHUF250424V424.65	FORWARD	30,000.00	-265,655.00
2025.02.28	EURHUFF250424E411.66	FORWARD	4,200,000.00	36,876,932.00
2025.02.28	EURHUFF250424E411.83777	FORWARD	940,000.00	8,418,869.00
2025.02.28	EURHUFF250424V403.53	FORWARD	3,600,000.00	-2,628,589.00
2025.02.28	NZDJPYF250305E85.858	FORWARD	3,500,000.00	15,219,327.00
2025.02.28	NZDJPYF250305V86.534	FORWARD	3,500,000.00	-21,285,586.00
2025.02.28	NZDUSDF250314E0.57067	FORWARD	4,000,000.00	15,971,242.00
2025.02.28	NZDUSDF250314V0.57327	FORWARD	4,000,000.00	-19,971,060.00
2025.02.28	USDCADF250314E1.42073	FORWARD	3,500,000.00	-20,880,800.00
2025.02.28	USDCADF250314V1.42922	FORWARD	3,500,000.00	12,960,300.00
2025.02.28	USDHUF250513V382.66	FORWARD	10,000.00	41,556.00
2025.02.28	USDHUF250513V392.65	FORWARD	106,800.00	-609,044.00
2025.02.28	USDHUF250513V392.96	FORWARD	31,600.00	-189,871.00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.65	FORWARD	106,000.00	604,482.00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1,264,000.00	7,395,264.00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	238,000.00	1,418,298.00
2025.02.28	XAUUSDF250326E2913.345	FORWARD	800.00	14,770,048.00
2025.02.28	XAUUSDF250326V2963.655	FORWARD	800.00	-30,227,253.00
2025.02.28	ZNM5-US T-NOTES	FUTURES	50.00	13,242,969.00
2025.02.28	ZTM5-US T-NOTES	FUTURES	180.00	31,060,781.00
2025.03.31	EMINIOP250620P5450	EP OPCIO	15.00	33,544,489.00
2025.03.31	EURHUF250424V402.58	FORWARD	13,000.00	4,347.00
2025.03.31	EURHUF250424V412.14	FORWARD	103,100.00	-946,908.00

2025.03.31	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-250,830.00
2025.03.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-246,156.00
2025.03.31	EURHUFF250424E411.66	FORWARD	4,200,000.00	36,567,038.00
2025.03.31	EURHUFF250424E411.83777	FORWARD	940,000.00	8,350,434.00
2025.03.31	EURHUFF250424V403.53	FORWARD	3,600,000.00	-2,201,457.00
2025.03.31	EURUSDF250401E1.08843	FORWARD	3,500,000.00	7,398,303.00
2025.03.31	EURUSDF250401V1.09132	FORWARD	3,500,000.00	-11,152,235.00
2025.03.31	USDHUFC250513V368.455	FORWARD	147,000.00	528,748.00
2025.03.31	USDHUFC250513V382.66	FORWARD	10,000.00	-104,986.00
2025.03.31	USDHUFC250513V392.65	FORWARD	106,800.00	-2,179,967.00
2025.03.31	USDHUFC250513V392.96	FORWARD	31,600.00	-654,729.00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.65	FORWARD	106,000.00	2,163,637.00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1,264,000.00	25,988,495.00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	238,000.00	4,919,382.00
2025.03.31	ZTM5-US T-NOTES	FUTURES	120.00	9,479,334.00
2025.03.31	ZSX5 - SOYBEANS	FUTURES	40.00	-2,598,190.00
2025.04.30	EURHUFC250724V413.24	FORWARD	103,100.00	-486,501.00
2025.04.30	EURHUFC250724V413.245	FORWARD	38,000.00	-179,499.00
2025.04.30	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-202,630.00
2025.04.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-203,770.00
2025.04.30	EURHUFF250724V413.24	FORWARD	1,900,000.00	-8,965,588.00
2025.04.30	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	2,200,000.00	-11,083,234.00
2025.04.30	USDCNHF250512E7.27552	FORWARD	5,000,000.00	2,152,609.00
2025.04.30	USDCNHF250512V7.36381	FORWARD	5,000,000.00	-23,721,354.00
2025.04.30	USDHUFC250513V368.455	FORWARD	147,000.00	-1,840,610.00
2025.04.30	USDHUFC250513V382.66	FORWARD	10,000.00	-266,929.00
2025.04.30	USDHUFC250513V392.65	FORWARD	106,800.00	-3,915,234.00
2025.04.30	USDHUFC250513V392.96	FORWARD	31,600.00	-1,168,213.00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.65	FORWARD	106,000.00	3,885,907.00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1,264,000.00	46,526,763.00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	238,000.00	8,786,696.00
2025.04.30	USDHUFF250513V362.44	FORWARD	1,300,000.00	-8,476,315.00
2025.05.29	CGZU5	FUTURES	150.00	3,695,453.00
2025.05.29	EURHUFC250724V406.88	FORWARD	15,000.00	827.00
2025.05.29	EURHUFC250724V413.24	FORWARD	103,100.00	-643,469.00
2025.05.29	EURHUFC250724V413.245	FORWARD	38,000.00	-237,354.00
2025.05.29	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-249,028.00
2025.05.29	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-244,835.00
2025.05.29	EURHUFF250724V406.87	FORWARD	850,000.00	55,274.00
2025.05.29	EURHUFF250724V413.24	FORWARD	1,900,000.00	-11,858,297.00
2025.05.29	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	2,200,000.00	-14,436,324.00
2025.05.29	GQC5-COMEX	FUTURES	12.00	-8,100,123.00
2025.05.29	USDHUFC250915V361.64	FORWARD	208,600.00	-139,903.00
2025.05.29	USDHUFC250915V362.7	FORWARD	106,800.00	-182,651.00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	871,000.00	558,535.00

2025.05.29	USDHUFF250915E361.84	FORWARD	236,000.00	204,569.00
2025.05.29	USDHUFF250915E362.7	FORWARD	106,000.00	181,283.00
2025.05.29	USDHUFF250915V361.74	FORWARD	236,000.00	-181,425.00
2025.05.29	USDMXNF250616E19.46417	FORWARD	3,700,000.00	3,725,400.00
2025.05.29	USDMXNF250616V19.61215	FORWARD	3,700,000.00	-13,817,166.00
2025.06.30	CGZU5	FUTURES	350.00	5,538,248.00
2025.06.30	EURHUFC250724V406.88	FORWARD	15,000.00	-96,588.00
2025.06.30	EURHUFC250724V413.24	FORWARD	103,100.00	-1,316,772.00
2025.06.30	EURHUFC250724V413.245	FORWARD	38,000.00	-485,517.00
2025.06.30	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-466,025.00
2025.06.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-436,443.00
2025.06.30	EURHUFF250724V405.10149	FORWARD	645,000.00	-3,011,115.00
2025.06.30	EURHUFF250724V405.65	FORWARD	190,000.00	-990,762.00
2025.06.30	EURHUFF250724V406.87	FORWARD	850,000.00	-5,464,884.00
2025.06.30	EURHUFF250724V413.24	FORWARD	1,900,000.00	-24,266,402.00
2025.06.30	EURHUFF250724V413.564	FORWARD	2,200,000.00	-28,807,664.00
2025.06.30	USDCHFF250716E0.81122	FORWARD	4,500,000.00	28,783,018.00
2025.06.30	USDCHFF250716V0.81836	FORWARD	4,500,000.00	-42,496,028.00
2025.06.30	USDHUFC250915V361.64	FORWARD	208,600.00	-4,047,115.00
2025.06.30	USDHUFC250915V362.7	FORWARD	106,800.00	-2,183,716.00
2025.06.30	USDHUFF250915E354.835	FORWARD	1,389,000.00	17,625,895.00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	871,000.00	16,872,776.00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.84	FORWARD	236,000.00	4,625,264.00
2025.06.30	USDHUFF250915E362.7	FORWARD	106,000.00	2,167,359.00
2025.06.30	USDHUFF250915V361.74	FORWARD	236,000.00	-4,601,987.00
2025.06.30	ZTU5-US T-NOTES	FUTURES	140.00	13,403,644.00
2025.07.31	CGZU5	FUTURES	450.00	-2,396,660.00
2025.07.31	EURHUFC251124V405.385	FORWARD	103,100.00	-2,252.00
2025.07.31	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	53,000.00	-3,494.00
2025.07.31	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-506,240.00
2025.07.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-472,065.00
2025.07.31	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	1,851,000.00	313,111.00
2025.07.31	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	2,550,000.00	-55,696.00
2025.07.31	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	190,000.00	-12,525.00
2025.07.31	EURHUFF251124V405.51	FORWARD	4,000,000.00	-577,109.00
2025.07.31	EURHUFF251124V405.57774	FORWARD	7,360,000.00	-1,550,220.00
2025.07.31	GBPUSDF250902E1.32517	FORWARD	3,000,000.00	-131,101.00
2025.07.31	GBPUSDF250902E1.33017	FORWARD	2,000,000.00	3,390,286.00
2025.07.31	USDCADF250829V1.37898	FORWARD	6,000,000.00	5,113,208.00
2025.07.31	USDCADF250829V1.38231	FORWARD	9,000,000.00	125,086.00
2025.07.31	USDHUFC250915V361.64	FORWARD	208,600.00	-2,402,276.00
2025.07.31	USDHUFC250915V362.7	FORWARD	106,800.00	-1,342,204.00
2025.07.31	USDHUFF250915E354.835	FORWARD	1,389,000.00	6,621,693.00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	871,000.00	10,004,681.00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.84	FORWARD	236,000.00	2,764,631.00

2025.07.31	USDHUFF250915E362.7	FORWARD	106,000.00	1,332,150.00
2025.07.31	USDHUFF250915V341.47	FORWARD	200,000.00	1,697,535.00
2025.07.31	USDHUFF250915V343.18	FORWARD	200,000.00	1,358,352.00
2025.07.31	USDHUFF250915V361.74	FORWARD	236,000.00	-2,741,225.00
2025.07.31	USDJPYF250807E146.723	FORWARD	4,000,000.00	-26,755,426.00
2025.07.31	USDJPYF250807V148.601	FORWARD	4,000,000.00	9,229,305.00
2025.08.29	CNU5	FUTURES	160.00	9,854,571.00
2025.08.29	EURHUFC251124V399.89	FORWARD	244,000.00	252,912.00
2025.08.29	EURHUFC251124V405.195	FORWARD	1,689,000.00	-7,070,881.00
2025.08.29	EURHUFC251124V405.385	FORWARD	103,100.00	-450,907.00
2025.08.29	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	53,000.00	-234,143.00
2025.08.29	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-654,107.00
2025.08.29	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-602,667.00
2025.08.29	EURHUFF251124E399.485	FORWARD	9,500,000.00	-13,634,988.00
2025.08.29	EURHUFF251124E399.81435	FORWARD	9,500,000.00	-10,554,552.00
2025.08.29	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	1,851,000.00	-7,739,971.00
2025.08.29	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	2,550,000.00	-11,152,405.00
2025.08.29	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	190,000.00	-839,381.00
2025.08.29	EURHUFF251124V405.51	FORWARD	4,000,000.00	-17,986,236.00
2025.08.29	EURHUFF251124V405.57774	FORWARD	7,360,000.00	-33,585,530.00
2025.08.29	GBPUSDF250902E1.32517	FORWARD	3,000,000.00	-22,953,817.00
2025.08.29	GBPUSDF250902E1.33017	FORWARD	2,000,000.00	-11,904,883.00
2025.08.29	GBPUSDF250902V1.33005	FORWARD	5,000,000.00	29,966,067.00
2025.08.29	GCZ5-COMEX	FUTURES	46.00	58,692,314.00
2025.08.29	NZDUSDF251002E0.58633	FORWARD	15,000,000.00	-18,316,668.00
2025.08.29	USDHUFC250915V337.65	FORWARD	30,000.00	76,108.00
2025.08.29	USDHUFC250915V342.72	FORWARD	29,000.00	-73,009.00
2025.08.29	USDHUFC250915V361.64	FORWARD	208,600.00	-4,459,794.00
2025.08.29	USDHUFC250915V362.7	FORWARD	106,800.00	-2,396,208.00
2025.08.29	USDHUFF250915E354.835	FORWARD	1,389,000.00	20,273,107.00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	871,000.00	18,595,622.00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.84	FORWARD	236,000.00	5,092,652.00
2025.08.29	USDHUFF250915E362.7	FORWARD	106,000.00	2,378,259.00
2025.08.29	USDHUFF250915V341.47	FORWARD	200,000.00	-254,273.00
2025.08.29	USDHUFF250915V343.18	FORWARD	200,000.00	-595,227.00
2025.08.29	USDHUFF250915V361.74	FORWARD	236,000.00	-5,069,124.00
2025.08.29	ZFZ5-US T-NOTES 5Y	FUTURES	230.00	2,443,247.00
2025.08.29	ZTZ5-US T-NOTES	FUTURES	280.00	-4,461,581.00
2025.09.30	AUDCADF251001E0.9142	FORWARD	15,000,000.00	-19,148,427.00
2025.09.30	AUDCADF251001E0.91421	FORWARD	46,000.00	-58,612.00
2025.09.30	AUDCADF251001E0.91426	FORWARD	1,000,000.00	-1,262,213.00
2025.09.30	AUDCADF251001V0.9058	FORWARD	8,000,000.00	26,282,964.00
2025.09.30	AUDCADF251001V0.90622	FORWARD	8,046,000.00	25,625,947.00
2025.09.30	AUDJPYF251001E97.602	FORWARD	14,000,000.00	-4,537,632.00
2025.09.30	AUDJPYF251001V97.511	FORWARD	14,000,000.00	7,404,094.00

2025.09.30	EURHUFC251124E393.19	FORWARD	111,000.00	-59,849.00
2025.09.30	EURHUFC251124V393.15	FORWARD	300,000.00	173,635.00
2025.09.30	EURHUFC251124V399.4	FORWARD	287,000.00	-1,610,001.00
2025.09.30	EURHUFC251124V399.89	FORWARD	244,000.00	-1,487,166.00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.195	FORWARD	1,689,000.00	-19,166,397.00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.385	FORWARD	103,100.00	-1,189,352.00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	53,000.00	-613,765.00
2025.09.30	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-897,745.00
2025.09.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-817,783.00
2025.09.30	EURHUFF251124E399.485	FORWARD	9,500,000.00	54,092,278.00
2025.09.30	EURHUFF251124E399.81435	FORWARD	9,500,000.00	57,190,338.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	1,851,000.00	-20,995,573.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	2,550,000.00	-29,416,570.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	190,000.00	-2,200,289.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.51	FORWARD	4,000,000.00	-46,638,723.00
2025.09.30	EURHUFF251124V405.57774	FORWARD	7,360,000.00	-86,308,914.00
2025.09.30	EURUSDF251001E1.17894	FORWARD	9,000,000.00	10,219,244.00
2025.09.30	EURUSDF251001E1.1809	FORWARD	15,000,000.00	26,812,037.00
2025.09.30	EURUSDF251001V1.18199	FORWARD	9,000,000.00	-19,350,537.00
2025.09.30	EURUSDF251001V1.18425	FORWARD	15,000,000.00	-43,527,791.00
2025.09.30	FESXZ5-DJ EURO STOXX	FUTURES	180.00	20,415,942.00
2025.09.30	GBPAUDF251016E2.0293	FORWARD	10,000,000.00	-9,883,671.00
2025.09.30	GBPUSDF251001E1.35889	FORWARD	8,000,000.00	38,084,776.00
2025.09.30	GBPUSDF251001V1.36344	FORWARD	8,000,000.00	-50,193,303.00
2025.09.30	HGZ5-COMEX COPPER	FUTURES	20.00	-10,500,528.00
2025.09.30	NZDUSDF251002E0.58633	FORWARD	15,000,000.00	31,134,786.00
2025.09.30	NZDUSDF251002V0.59295	FORWARD	7,500,000.00	-32,081,662.00
2025.09.30	NZDUSDF251002V0.59395	FORWARD	7,500,000.00	-34,576,265.00
2025.09.30	USDHUFC251215E334.03	FORWARD	129,000.00	-54,117.00
2025.09.30	USDHUFC251215V334.47	FORWARD	17,000.00	-247.00
2025.09.30	USDHUFC251215V336.14	FORWARD	30,000.00	-49,858.00
2025.09.30	USDHUFC251215V337.85	FORWARD	240,600.00	-805,717.00
2025.09.30	USDHUFC251215V338	FORWARD	106,800.00	-373,453.00
2025.09.30	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	1,567,000.00	5,201,166.00
2025.09.30	USDHUFF251215E338	FORWARD	106,000.00	370,656.00
2025.09.30	YTZ5	FUTURES	-800.00	-3,897,296.00
2025.10.31	EURHUFC251124E389.49	FORWARD	360,000.00	130,046.00
2025.10.31	EURHUFC251124E390.94	FORWARD	380,000.00	685,893.00
2025.10.31	EURHUFC251124E391.16	FORWARD	418,000.00	846,046.00
2025.10.31	EURHUFC251124E393.19	FORWARD	111,000.00	449,025.00
2025.10.31	EURHUFC251124V391.63	FORWARD	89,000.00	-221,788.00
2025.10.31	EURHUFC251124V393.15	FORWARD	300,000.00	-1,201,634.00
2025.10.31	EURHUFC251124V399.4	FORWARD	287,000.00	-2,935,574.00
2025.10.31	EURHUFC251124V399.89	FORWARD	244,000.00	-2,614,793.00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.195	FORWARD	1,689,000.00	-27,021,428.00

2025.10.31	EURHUFC251124V405.385	FORWARD	103,100.00	-1,668,947.00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	53,000.00	-860,321.00
2025.10.31	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-1,056,356.00
2025.10.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-957,875.00
2025.10.31	EURHUFF251124E399.485	FORWARD	9,500,000.00	97,974,580.00
2025.10.31	EURHUFF251124E399.81435	FORWARD	9,500,000.00	101,089,905.00
2025.10.31	EURHUFF251124V405.19	FORWARD	1,851,000.00	-29,603,966.00
2025.10.31	EURHUFF251124V405.385	FORWARD	2,550,000.00	-41,278,526.00
2025.10.31	EURHUFF251124V405.43	FORWARD	190,000.00	-3,084,168.00
2025.10.31	EURHUFF251124V405.51	FORWARD	4,000,000.00	-65,248,472.00
2025.10.31	EURHUFF251124V405.57774	FORWARD	7,360,000.00	-120,553,603.00
2025.10.31	USDHUFC251215E334.03	FORWARD	129,000.00	-285,802.00
2025.10.31	USDHUFC251215V334.46	FORWARD	27,000.00	48,303.00
2025.10.31	USDHUFC251215V334.47	FORWARD	17,000.00	30,244.00
2025.10.31	USDHUFC251215V335.41	FORWARD	23,500.00	19,896.00
2025.10.31	USDHUFC251215V336.14	FORWARD	30,000.00	3,676.00
2025.10.31	USDHUFC251215V337.4	FORWARD	25,000.00	-28,183.00
2025.10.31	USDHUFC251215V337.85	FORWARD	240,600.00	-378,630.00
2025.10.31	USDHUFC251215V338	FORWARD	106,800.00	-183,961.00
2025.10.31	USDHUFF251215E335.93	FORWARD	1,390,000.00	-459,858.00
2025.10.31	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	1,567,000.00	2,419,345.00
2025.10.31	USDHUFF251215E338	FORWARD	106,000.00	182,583.00
2025.10.31	USDHUFF251215E339.55	FORWARD	4,616,000.00	15,048,120.00
2025.10.31	ZCZ5-CORN	FUTURES	260.00	-11,985,903.00
2025.10.31	ZSH6 - SOYBEANS	FUTURES	150.00	39,645,678.00
2025.11.28	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-1,334,592.00
2025.11.28	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-1,203,506.00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.44	FORWARD	103,100.00	-117,534.00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	1,393,000.00	-1,834,838.00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	3,049,000.00	3,926,057.00
2025.11.28	SIH6-COMEX SILVER	FUTURES	18.00	112,410,423.00
2025.11.28	USDHUFC251215E334.03	FORWARD	129,000.00	528,413.00
2025.11.28	USDHUFC251215V334.46	FORWARD	27,000.00	-122,172.00
2025.11.28	USDHUFC251215V334.47	FORWARD	17,000.00	-77,093.00
2025.11.28	USDHUFC251215V335.41	FORWARD	23,500.00	-128,592.00
2025.11.28	USDHUFC251215V336.14	FORWARD	30,000.00	-185,993.00
2025.11.28	USDHUFC251215V336.9037	FORWARD	21,000.00	-146,184.00
2025.11.28	USDHUFC251215V337.4	FORWARD	25,000.00	-186,398.00
2025.11.28	USDHUFC251215V337.85	FORWARD	240,600.00	-1,901,830.00
2025.11.28	USDHUFC251215V338	FORWARD	106,800.00	-860,175.00
2025.11.28	USDHUFF251215E335.93	FORWARD	1,390,000.00	8,326,667.00
2025.11.28	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	1,567,000.00	12,339,536.00
2025.11.28	USDHUFF251215E338	FORWARD	106,000.00	853,732.00
2025.11.28	USDHUFF251215E339.55	FORWARD	4,616,000.00	44,310,509.00
2025.11.28	ZFH6-US T-NOTES 5Y	FUTURES	420.00	-5,407,992.00

2025.12.30	EURHUFC260128V423.77631	FORWARD	34,000.00	-1,225,913.00
2025.12.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	30,000.00	-1,107,762.00
2025.12.30	EURHUFC260224V384.29	FORWARD	158,000.00	714,160.00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.44	FORWARD	103,100.00	246,566.00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	1,393,000.00	3,083,163.00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	3,049,000.00	-6,838,986.00
2025.12.30	USDHUFC260316V329.15	FORWARD	15,000.00	14,119.00
2025.12.30	USDHUFC260316V329.9	FORWARD	50,000.00	10,070.00
2025.12.30	USDHUFC260316V331.4	FORWARD	106,800.00	-136,533.00
2025.12.30	USDHUFC260316V331.5948	FORWARD	21,000.00	-30,882.00
2025.12.30	USDHUFC260316V331.69	FORWARD	234,100.00	-366,247.00
2025.12.30	USDHUFF260316E328.39	FORWARD	4,700,000.00	-7,947,910.00
2025.12.30	USDHUFF260316E329.37	FORWARD	250,000.00	-181,062.00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.47	FORWARD	1,345,000.00	1,812,324.00
2025.12.30	USDJPYF260217E153.942	FORWARD	15,500,000.00	-47,147,846.00
2025.12.30	USDJPYF260217V154.446	FORWARD	15,500,000.00	30,716,726.00

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 az alábbiak szerint változott a tárgyév során:

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

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

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

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

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

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

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

Befektetési politikára ható tényezők

Az amerikai részvénytőzsdák 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 részvénytőzsdák.

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

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

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

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

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

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: 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 kockázatosított 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 2022-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	716.9951
2025.02.28	547.2005
2025.03.31	378.6530
2025.04.30	142.9881
2025.05.29	334.2771
2025.06.30	588.9306
2025.07.31	739.4075
2025.08.29	499.2513
2025.09.30	311.0871
2025.10.31	140.2917
2025.11.28	230.3601
2025.12.30	100.2079

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.

XI. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozamcsereügyletek bemutatása

A Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapnak nincs 2025. december 31-én értékpapír kölcsönügylete.

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.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
b	c	d	e
Befektetett eszközök	0	0	0
Értékpapírok	0	0	0
Értékpapírok	0		0
Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
a) kamatokból, osztalékokból	0		0
b) egyéb	0		0
Forgóeszközök	3,507,697	0	16,591,095
Követelések	257,719	0	1,231,217
Követelések	256,734		1,224,058
Követelések értékvesztése (-)	0		0
Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	985		7,159
Forint követelések értékelési különbözete	0		0
Értékpapírok	2,215,585	0	11,713,480
Értékpapírok	2,168,655		11,633,482
Értékpapírok értékelési különbözete	46,930		79,998
a) kamatokból, osztalékokból	11,919		1,738
b) egyéb	35,011		78,260
Pénzeszközök	1,034,393	0	3,646,398
Pénzeszközök	1,028,944		3,676,740
Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5,449		-30,342
Aktív időbeli elhatárolások	138	0	441
a) aktív időbeli elhatárolás	138		441
b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-11,148	0	-27,540
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3,496,687	0	16,563,996

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban			
A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
b	c	d	e
Saját tőke	3,445,459	0	15,809,682
Induló tőke	2,415,504	0	10,575,526
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,184,859		12,416,385
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-769,355		-1,840,859
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,029,955	0	5,234,156
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	128,813		4,002,786
Értékelési különbözet tartaléka	42,216		29,275
Előző év(ek) eredménye	282,695		858,926
Üzleti év eredménye	576,231		343,169
Céltartalékok	0		0
Kötelezettségek	50,528	0	753,053
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Rövid lejáratú kötelezettségek	50,528		753,053
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
Passzív időbeli elhatárolások	700	0	1,261
FORRÁSOK ÖSSZESEN	3,496,687	0	16,563,996

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
b	c	d	e
Pénzügyi műveletek bevételei	2,028,092		2,687,703
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,356,069		2,206,704
Pénzügyi műveletek eredménye	672,023		480,999
Egyéb bevételek	147		45
Működési költségek	91,174		131,609
Egyéb ráfordítások	4,765		6,266
Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	576,231	0	343,169

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
b	c	d	e
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	580,335		42,837
Tárgyévi eredmény	469,171		343,169
Elszámolt amortizáció	0		0
Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
Elszámolt értékelési különbözet	-106,479		-12,941
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
Forgóeszközök állományváltozása	193,341		-990,174
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	22,245		702,525
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	2,087		-303
Passzív időbeli elhatárolások változása	-30		561
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-148,844		-9,464,827
Ingatlanok beszerzése	0		0
Ingatlanok eladása	0		0
Befolyt bérleti díjak	0		0
Értékpapírok beszerzése	-12,312,016		-48,249,217
Értékpapírok eladása, beváltása	12,056,112		38,784,390
Kapott hozamok	107,060		
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	448,745		12,033,995
Befektetési jegy kibocsátás	813,156		12,191,394
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
Befektetési jegy visszavásárlása	-364,411		-157,399
Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
Pénzeszközök változása összesen	880,236		2,612,005

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

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

Az Alap alakulása: 2022. július 25.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-435/2022

Az Alap lajstromozási száma: 1111-858

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: -0,17 %

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 2022. július 25-én került bejegyzésre A sorozat 120.000.000 Ft, B sorozat 100.000 EUR, C sorozat 100.000 USD, D sorozat 10.000.000 Ft induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény 5.234.156 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 10.575.526 eFt) 49,49 %-a.

Sorozat	Számíteli		Letétkezelői	
	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre jutó eszközérték HUF	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre jutó eszközérték HUF
A	6,348,955	1.471173	6,348,956	1.471173
B	661,980	1.195139	661,981	1.195139
C	150,921	1.287964	150,921	1.287964
D	8,647,826	1.552404	8,647,827	1.552404
Összesen	15,809,682		15,809,685	

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 3 eFt.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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

Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 878.224 Ft.

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

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

Budapest, 2026. április 24.

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok		PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP			
Alap neve, lajstromszáma:		1111-858			
Alapkezelő neve:		HOLD Alapkezelő zrt.			
Letétkezelő neve:		Raiffeisen Bank zRt.			
NEÉ számítás típusa:		Számviteli			
Tárgynap (T):		2025.12.31			
Saját tőke A sorozat:		6,348,955,085			
Saját tőke B sorozat:		661,980,418			
Saját tőke C sorozat:		150,920,963			
Saját tőke D sorozat:		8,647,825,730			
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:		1.471173			
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:		1.195139			
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:		1.287964			
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) D sorozat:		1.552404			
Darabszám ("A"):		4,315,574,191			
Darabszám ("B"):		1,437,193			
Darabszám ("C"):		356,793			
Darabszám ("D"):		5,570,603,585			
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	753,053,013 Ft		99.83%	
	Alapkezelői díj miatt	37,285,223 Ft		4.94%	
	Sikerdíj miatt	989,633 Ft		0.13%	
	Letétkezelői díj miatt	826,880 Ft		0.11%	
	Bizományosi díj miatt	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	4,398,169 Ft		0.58%	
	Könyvelési díj miatt	100,000 Ft		0.01%	
	Könyvvizsgálói díj miatt	263,468 Ft		0.03%	
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	7,000 Ft		0.00%	
	Felügyeleti díj	1,133,000 Ft		0.15%	
	Különadó	1,613,000 Ft		0.21%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	706,436,640 Ft		93.65%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
	Marketing	0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,260,858 Ft		0.17%	
	Könyvvizsgálat	614,756 Ft		0.08%	
	Könyvelés	0 Ft			
	Corp. Actions	646,102 Ft		0.09%	
	Határidős jutalék	Ft			
	Kötelezettségek összesen:	754,313,871 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	3,676,739,734 Ft		22.20%	
	Elszámlási betétszámla HUF	1,601,713,876 Ft		9.67%	
	Devizabetétszámla-USD	1,560,354,248 Ft		9.42%	
	Devizabetétszámla - EUR	514,671,610 Ft		3.11%	
	Devizabetétszámla-DKK	0 Ft			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-30,342,280 Ft		-0.18%	
	USD bank értékkülönbözete	-8,759,624 Ft		-0.05%	
	EUR bank értékkülönbözete	-21,582,656 Ft		-0.13%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,222,650,545 Ft		7.38%	
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft			
	Devizapénzszámla-USD	619,302,711 Ft		3.74%	
	Devizapénzszámla-EUR	603,347,834 Ft		3.64%	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	7,158,993 Ft		0.04%	
	USD Concorde értékkülönbözete	3,107,690 Ft		0.02%	
	EUR Concorde értékkülönbözete	4,051,303 Ft		0.02%	
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft			
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	-5,384,751 Ft			
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft			
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	6,792,973 Ft		0.04%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-27,539,761 Ft		-0.17%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft			
	Lekötött betétszámla	0 Ft			
	Lekötött betét USD	0 Ft			
	Lekötött betét EUR	0 Ft			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
	Bankszámla1	Ft			

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	1,032,033	11,713,479,880 Ft		70.72%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1,030,532	10,174,329,468 Ft		61.42%
		Ft		
		Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	1,030,532	10,174,329,468 Ft		61.42%
D260121	100,000	996,489,000 Ft		
D260218	388,400	3,852,329,864 Ft		
D260318	96,810	955,752,853 Ft		
D260429	445,322	4,369,757,751 Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	1,501	1,539,150,412 Ft		9.29%
MNB260108	1,500	1,497,990,000 Ft		
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	1	41,160,412 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
		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		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési Jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	440,734 Ft		0.00%
AIEH		440,734 Ft		0.00%
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,032,033	16,563,996,067 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	146,229,100		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	61,727,709		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	66,353,808		
Részcégek	18,147,583		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	21,570,119		
Bankoktól kapott kamat	179,439,535		
Értékpapír kölcsönzési díj			
Adott óvadék kamata			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	750,189,212		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	43,762,015		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1,457,853,277		
Opció díjbevétele	88,659,631		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		77,680,049	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8,900,114	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcégek		68,779,935	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		732,191	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,030,857,350	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		42,038,522	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		965,634,374	
Fizetett opció díj		89,761,543	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,687,702,889	2,206,704,029	480,998,860

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevételek/Egyéb ráfordítás	45,428	6,266,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	45,428	6,266,000	-6,220,572

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	33,512,601	85,771,919
Letétkezelői díj	1,860,657	4,806,260
Sikerdíj	40,043,192	989,633
Bizományosi díj	11,496,609	29,179,561
Forgalmazói költség	0	7,538,721
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	500,000	400,000
Könyvvizsgálói díj	806,450	878,224
Bankköltség	2,954,218	2,044,899
Összesen	57,368,633	131,609,217

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D260121	100,000	981,257,000	15,232,000	996,489,000
D260218	388,400	3,808,623,944	43,705,920	3,852,329,864
D260318	96,810	951,012,911	4,739,942	955,752,853
D260429	445,322	4,360,107,196	9,650,555	4,369,757,751
Diszkont kincstárjegy összesen	1,030,532	10,101,001,050	73,328,418	10,174,329,468
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MNB260108	1,500	1,494,369,000	3,621,000	1,497,990,000
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	1	38,112,034	3,048,378	41,160,412
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	1,501	1,532,481,034	6,669,378	1,539,150,412
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
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		11,633,482,084	79,997,796	11,713,479,880

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
EURHUFC260128V423.77631	vétel	34,000	2025.01.28	2026.01.28	423.78	-1,261,935			-1,414,748
EURHUFC260128V424.65	vétel	30,000	2025.01.28	2026.01.28	424.65	-1,139,551			-1,276,200
EURHUFC260224V386.44	vétel	103,100	2025.11.20	2026.02.24	386.44	137,436		-366,582	
EURHUFF260224E386.59	eladás	-3,049,000	2025.11.20	2026.02.24	386.59	-3,611,581		11,296,312	
EURHUFC260224V386.62	vétel	1,393,000	2025.11.20	2026.02.24	386.62	1,608,648		-5,202,561	
EURHUFC260224V384.29	vétel	158,000	2025.12.01	2026.02.24	384.29	546,980		-223,611	
USDHUFC260316V331.69	vétel	234,100	2025.12.10	2026.03.16	331.69	-341,223		-2,329,061	
USDHUFF260316E331.47	eladás	-1,345,000	2025.12.10	2026.03.16	331.47	1,668,501		13,087,889	
USDHUFC260316V331.5948	vétel	21,000	2025.12.10	2026.03.16	331.59	-28,637		-206,946	
USDHUFC260316V331.4	vétel	106,800	2025.12.10	2026.03.16	331.40	-125,111		-1,031,831	
USDJPYF260217V154.446	vétel	15,500,000	2025.12.11	2026.02.17	154.45	53,978,718		-11,057,036	
USDHUFF260316E329.37	eladás	-250,000	2025.12.12	2026.03.16	329.37000	-207,887		1,911,924	
USDHUFC260316V329.15	vétel	15,000	2025.12.12	2026.03.16	329.15000	15,729		-111,442	
USDHUFC260316V329.9	vétel	50,000	2025.12.15	2026.03.16	329.90	15,430		-408,671	
USDHUFC260316E328.39	eladás	-4,700,000	2025.12.16	2026.03.16	328.39	-8,453,023		31,375,300	
USDJPYF260217E153.942	eladás	-15,500,000	2025.12.16	2026.02.17	153.94	-70,342,255		-5,171,963	
Deviza forward összesen:						-27,539,761	0	31,561,721	-2,690,948
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						-27,539,761	0	31,561,721	-2,690,948

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: Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000729694; HU0000729702; HU0000729710; HU0000729728;

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.