



HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap

Éves jelentés

2025

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-42) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap** („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 szereznünk 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 hívni 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/csegegyezes/09-09-006577)

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

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

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

Debrecen, 2026. április 24.

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

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

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A Hold 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap 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	Portfóió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	69 556 065 248	94,73%	74,63%
2026/D MÁK	1 881 510 718	2,56%	2,02%
2026/H MÁK	804 614 798	1,10%	0,86%
2027/A MÁK	751 995 954	1,02%	0,81%
2027/B MÁK	5 308 139 998	7,23%	5,70%
2028/A MÁK	101 316 226	0,14%	0,11%
2028/B MÁK	19 993 114	0,03%	0,02%
2029/B MÁK	1 876 764 009	2,56%	2,01%
ADMIE GA	76 028 574	0,10%	0,08%
ADRI EUR	550 104 568	0,75%	0,59%
ADV MAGIS	828 588 993	1,13%	0,89%
ADV SATIS E	435 533 577	0,59%	0,47%
ALE PW	593 469 609	0,81%	0,64%
ALPHA BK3007	536 460 464	0,73%	0,58%
ANADOLU EFES	128 129 611	0,17%	0,14%
ASSECO POL.	182384363	0,25%	0,20%
BABA US	184 487 846	0,25%	0,20%
BANCA TRANS	403 280 565	0,55%	0,43%
BELA GA	501 600 862	0,68%	0,54%
BIGGEORGE 24	424 839 286	0,58%	0,46%
BT 270427	1 033 086 323	1,41%	1,11%
BT 281207	259 303 376	0,35%	0,28%
CAIRO MEZZ	115 205 134	0,16%	0,12%
CEZ II	494 304 281	0,67%	0,53%
D250430	796 992 815	1,09%	0,86%
D250625	1 215 219 559	1,66%	1,30%
D251029	636 042 350	0,87%	0,68%
D2G DK	99 835 445	0,14%	0,11%
DIGI RO	952 231 887	1,30%	1,02%
DINO POLSKA	1 139 780 642	1,55%	1,22%
ENEA SA	643 236 218	0,88%	0,69%
ER ST 290131	177 839 793	0,24%	0,19%
ERSTE BANK	1 259 336 843	1,72%	1,35%
EUROB GA	664 800 856	0,91%	0,71%
EXIM 250212	685 714 980	0,93%	0,74%
EXIM 250909	639 588 000	0,87%	0,69%
FIXP RM	144 507 543	0,20%	0,16%
FOTEX EURLU	252 246 441	0,34%	0,27%
FOURLIS	509 756 428	0,69%	0,55%
FRA 250102	4 100 284 865	5,58%	4,40%
FRA 250205	2 985 813 619	4,07%	3,20%
FRA 250212	1 839 739 607	2,51%	1,97%
G2X GY USD	714 992 899	0,97%	0,77%
GALAXY COSMO	63 061 813	0,09%	0,07%
GOODW TRV	80 385 770	0,11%	0,09%
GS PARK EUR	465 408 188	0,63%	0,50%

ICECEK	295 611 557	0,40%	0,32%
IDTP US	1 978 644 046	2,69%	2,12%
INDEPENDENCE	411 345 691	0,56%	0,44%
JRONFN PO	1 386 741 029	1,89%	1,49%
KER FR	329 750 806	0,45%	0,35%
KGHM POLSKA	595 973 700	0,81%	0,64%
KOMAL 250516	339 515 151	0,46%	0,36%
KOMERCNI BAN	222 201 616	0,30%	0,24%
LNR CN	283 719 205	0,39%	0,30%
LOGO TI	157 367 072	0,21%	0,17%
LPP SA	740 197 416	1,01%	0,79%
MAVI JEANS B	153 344 688	0,21%	0,16%
MAYRMELN	436 308 530	0,59%	0,47%
MFB202511/1	284 897 578	0,39%	0,31%
MKL US	227 613 783	0,31%	0,24%
MNB250102	3 998 868 000	5,45%	4,29%
MOL TRV 2017	324 572 430	0,44%	0,35%
MOL271008	555528665	0,76%	0,60%
MTELEKOM	712 757 136	0,97%	0,76%
OGN ID	428 566 375	0,58%	0,46%
OMV AG	155 164 203	0,21%	0,17%
OPL PW	716 145 209	0,98%	0,77%
OTP 271005	493850579	0,67%	0,53%
OTP 290131	576936552	0,79%	0,62%
OTP DEMAT	1 025 893 620	1,40%	1,10%
OZON RX	14 963 506	0,02%	0,02%
PCO PW	621 886 101	0,85%	0,67%
PEO PW	1 321 851 423	1,80%	1,42%
PIRAEUS 3032	346 182 620	0,47%	0,37%
PKN PW	1 302 172 477	1,77%	1,40%
PKO BANK	1 611 249 344	2,19%	1,73%
POWSZECHNY	2 062 841 660	2,81%	2,21%
RB POS SP B	371 823 405	0,51%	0,40%
RB POS SP E	822 817 533	1,12%	0,88%
RBICRO 2706	90 896 613	0,12%	0,10%
REGSH ILS	91 779 648	0,12%	0,10%
RIBH	597 022 042	0,81%	0,64%
RICHTER	856 346 400	1,17%	0,92%
ROM320128EUR	800 630 190	1,09%	0,86%
ROMGAZ291007	293 180 887	0,40%	0,31%
RYANAIR EUR	482 447 902	0,66%	0,52%
SAMSUNG E.	329 521 920	0,45%	0,35%
SBUX US	231 658 200	0,32%	0,25%
SPLUS	87 103 116	0,12%	0,09%
SUNRISEMEZZ	20 232 871	0,03%	0,02%
UNIQA INS	334 002 287	0,45%	0,36%
VAL US	513 435 708	0,70%	0,55%
VIENNA INSUR	1 300 444 498	1,77%	1,40%
VKCO RM	21 177 758	0,03%	0,02%
WINGHOLD27/I	328 041 346	0,45%	0,35%
WIZZ LN	312 882 346	0,43%	0,34%
Banki egyenlegek	659 967 247	0,90%	0,71%
ARS	4 059	0,00%	0,00%
AUD	87 808	0,00%	0,00%
CAD	1 435 647	0,00%	0,00%
CHF	1 312 776	0,00%	0,00%
CZK	18 533	0,00%	0,00%
DKK	129 399	0,00%	0,00%

EUR	392 592 065	0,53%	0,42%
GBP	40 413	0,00%	0,00%
HUF	199 768 747	0,27%	0,21%
NOK	73 064	0,00%	0,00%
PLN	985 949	0,00%	0,00%
RON	62 673 662	0,09%	0,07%
TRY	5 815	0,00%	0,00%
USD	604 276	0,00%	0,00%
ZAR	235 034	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	3 209 733 981	4,37%	3,44%
Követelések értékpapír eladásból	58 935 429	0,08%	0,06%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	2 673 713 773	3,64%	2,87%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözet	73 022 850	0,10%	0,08%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	72 793 410	0,10%	0,08%
Határidős ügyletek változó letét	437 530 958	0,60%	0,47%
Származtatott ügyletek	-116 118 757	-0,16%	-0,12%
Aktív időbeli elhatárolások	9 856 318	0,01%	0,01%
Összes eszköz	73 425 766 476	100,00%	78,79%
Kötelezettségek	180 819 983	0,25%	0,19%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	7 749 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	167 159 989	0,23%	0,18%
Könyvelési díj	0	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	878 224	0,00%	0,00%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Különadó	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	5 032 770	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	93 197 280 837	99,76%	78,59%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	89 525 933 712	95,69%	96,06%
2026/D MÁK	3 982 389 369	4,26%	4,27%
2026/H MÁK	3 802 677 862	4,06%	4,08%
2027/A MÁK	3 321 324 618	3,55%	3,56%
2027/B MÁK	10 635 478 786	11,37%	11,41%
2028/A MÁK	138 742 426	0,15%	0,15%
2028/B MÁK	1 084 561 521	1,16%	1,16%
2029/B MÁK	1 647 839 619	1,76%	1,77%
2032/B MÁK	707 665 000	0,76%	0,76%
2051/G MÁK	516 747 200	0,55%	0,55%
MNB 260108	699 062 000	0,75%	0,75%
MNB260108	1 897 454 000	2,03%	2,04%
D260121	4 364 621 820	4,67%	4,68%
D260218	2 036 646 658	2,18%	2,19%
D260429	939 790 037	1,00%	1,01%
D260624	721 574 224	0,77%	0,77%
D260819	2 193 377 787	2,34%	2,35%
D261028	248 928 490	0,27%	0,27%
NLD 260129	384 829 608	0,41%	0,41%
USTRE 520215	489 936 885	0,52%	0,53%
BT 270427	937 615 476	1,00%	1,01%
ER ST 290131	166 506 674	0,18%	0,18%
EXIM 260121	776 313 112	0,83%	0,83%

MOL271008	538 783 361	0,58%	0,58%
OTP 271005	457 527 325	0,49%	0,49%
OTP 290131	543 327 632	0,58%	0,58%
RBICRO 2706	41 160 412	0,04%	0,04%
WINGHOLD27/I	308 291 191	0,33%	0,33%
POLA360825	1 024 629 414	1,10%	1,10%
ROM320128EUR	673 360 089	0,72%	0,72%
GOODW TRV	272 019 150	0,29%	0,29%
GS PARK EUR	391 138 760	0,42%	0,42%
MOL TRV 2017	883 599 360	0,94%	0,95%
MTELEKOM	479 589 376	0,51%	0,51%
OTP DEMAT	3 149 733 600	3,37%	3,38%
RICHTER	1 221 987 415	1,31%	1,31%
SPLUS	114 984 090	0,12%	0,12%
2FH GF	420 065 973	0,45%	0,45%
ADRIS EUR	535 738 451	0,57%	0,57%
ALE PW	1 016 202 987	1,09%	1,09%
ALPHA BK3000	331 135 680	0,35%	0,36%
ANADOLU EFES	374 327 298	0,40%	0,40%
ATGRRR EUR	301 231 261	0,32%	0,32%
BANCA TRANS	642 162 202	0,69%	0,69%
BELA GA	474 235 317	0,51%	0,51%
BUR US	406 240 512	0,43%	0,44%
CAIRO MEZZ	83 207 838	0,09%	0,09%
CARP PW	479 907 876	0,51%	0,51%
CEZ II	1 026 036 995	1,10%	1,10%
D2G DK	727 199 166	0,78%	0,78%
DG US	245 492 341	0,26%	0,26%
DIGI RO	1 241 292 772	1,33%	1,33%
DINO POLSKA	1 107 410 460	1,18%	1,19%
DOM LN	562 098 752	0,60%	0,60%
DPP LN	71 444 081	0,08%	0,08%
ENEA SA	161 457 120	0,17%	0,17%
ERSTE BANK	1 407 172 750	1,50%	1,51%
EUROB GA2	1 045 772 639	1,12%	1,12%
EVN AG	292 133 528	0,31%	0,31%
FIXP RM	84 172 275	0,09%	0,09%
FOTEX EURLU	179 590 619	0,19%	0,19%
G2X GY USD	767 088 229	0,82%	0,82%
GALAXY COSMO	36 416 235	0,04%	0,04%
GOSPODARK	189 193 941	0,20%	0,20%
HALYK J GDR	398 611 154	0,43%	0,43%
ICECEK	760 497 665	0,81%	0,82%
IDTP US	1 390 460 244	1,49%	1,49%
INDEPENDENCE	187 451 465	0,20%	0,20%
JRONFN PO	1 071 613 533	1,15%	1,15%
KER FR	267 972 474	0,29%	0,29%
KGHM POLSKA	1 326 253 219	1,42%	1,42%
KSPI US	362 080 564	0,39%	0,39%
LNR CN	438 301 363	0,47%	0,47%
LPP SA	457 286 848	0,49%	0,49%
MAVI JEANS B	335 065 297	0,36%	0,36%
MAYRMELN	452 128 618	0,48%	0,49%
MOH GA	285 487 902	0,31%	0,31%
OGN ID	598 534 710	0,64%	0,64%
OPL PW	553 314 831	0,59%	0,59%
OZON RX	23 764 841	0,03%	0,03%
PCO PW	246 180 529	0,26%	0,26%

PEO PW	1 798 533 004	1,92%	1,93%
PIRAEUS 3009	154 831 678	0,17%	0,17%
PKN PW	1 630 720 504	1,74%	1,75%
PKO BANK	2 184 589 345	2,34%	2,34%
POWSZECHNY	1 922 959 440	2,06%	2,06%
REGSH ILS	156 403 811	0,17%	0,17%
RIBH	905 030 157	0,97%	0,97%
SL IT	197 433 521	0,21%	0,21%
SUNRISEMEZZ	13 405 557	0,01%	0,01%
TRIGANO	263 621 539	0,28%	0,28%
VAL US	443 371 729	0,47%	0,48%
VIENNA INSUR	852 150 849	0,91%	0,91%
VKCO RM	23 068 706	0,02%	0,02%
WIZZ LN	404 901 192	0,43%	0,43%
ADV MAGIS	920 847 804	0,98%	0,99%
ADV SATIS E	952 705 018	1,02%	1,02%
BIGGEORG 24C	238 627 647	0,26%	0,26%
FAEDRA	208 292 060	0,22%	0,22%
RB POS SP B	340 649 746	0,36%	0,37%
RB POS SP E	756 143 503	0,81%	0,81%
Banki egyenlegek	659 963 188	0,71%	0,71%
AUD	87 808	0,00%	0,00%
CAD	1 435 647	0,00%	0,00%
CHF	1 312 776	0,00%	0,00%
CZK	18 533	0,00%	0,00%
DKK	129 399	0,00%	0,00%
EUR	392 592 065	0,42%	0,42%
GBP	40 413	0,00%	0,00%
HUF	199 768 747	0,21%	0,21%
NOK	73 064	0,00%	0,00%
PLN	985 949	0,00%	0,00%
RON	62 673 662	0,07%	0,07%
TRY	5 815	0,00%	0,00%
USD	604 276	0,00%	0,00%
ZAR	235 034	0,00%	0,00%
Követelések	4 059	0,00%	0,00%
ARS	4 059	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	3 369 733 981	3,60%	3,62%
Követelések értékpapír eladásból	58 935 429	0,06%	0,06%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	2 673 713 773	2,86%	2,87%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	73 022 850	0,08%	0,08%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	72 793 410	0,08%	0,08%
Határidős ügyletek változó letét	437 530 958	0,47%	0,47%
Származtatott ügyletek	-116 118 757	-0,12%	-0,12%
Egyéb követelések	160 000 000	0,17%	0,17%
Aktív időbeli elhatárolások	9 856 318	0,01%	0,01%
Összes eszköz	93 555 630 881	100,00%	100,38%
Kötelezettségek	358 354 104	0,38%	0,38%
Alapkezelői díj	165 951 801	0,18%	0,18%
Felügyeleti díj	7 749 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	167 159 989	0,18%	0,18%
Könyvelési díj	625 002	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	878 224	0,00%	0,00%
Devizaváltás eredménye	173 318	0,00%	0,00%
Különadó	10 784 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	5 032 770	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	93 197 280 837	99,62%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 4.136.675.409 db

„B” sorozat: 38.387.162 db

„I” sorozat: 485.577.545 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 16,649003 HUF/db

„B” sorozat: 1,574378 EUR/db

„I” sorozat: 2,128943 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	40 600 464 311	50,00%	46 060 627 462	49,42%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	259 303 376	0,32%	0	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok	5 577 239 739	6,87%	5 574 814 251	5,98%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	26 712 211 126	32,90%	40 637 228 623	43,60%
Származtatott pozíciók értéke	-164 883 470	-0,20%	-116 118 760	-0,12%
Nettó eszközérték	81 196 170 964	100,00%	93 197 226 178	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	13 947 290 003			
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	979 029 902			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	72 902 722			
Részvények	12 749 882 339			
Befektetési jegyek	145 475 040			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	3 017 920 004			
Bankoktól kapott kamat	389 806 883			
Értékpapír kölcsönzési díj	14 525 381			
Adott óvadék kamata	16 562 401			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	342			
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	3 741 920			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		3 173 834 504		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		107 242 767		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		125 162 807		
Részvények		2 197 178 438		
Befektetési jegyek		744 250 492		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		387 793 345		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		107 917 452		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 734 979		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		72 444		
Összesen	17 389 846 934	3 672 352 724	13 717 494 210	

b) egyéb bevétel

		Ft-ban
EGYÉB BEVÉTELEK		2025.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		188 564
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		188 564

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

		Ft-ban
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK		2025.12.31
Bizományosi díj		66 258 561
Forgalmazási díj		543 531 692
Könyvelési díj		2 500 008
Könyvvizsgálói díj		878 224
Bankköltség		1 920 567
Alapkezelői díj		761 194 701
Letétkezelői díj		56 756 171
Összesen :		1 433 039 924

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2025.12.31
Egyéb ráfordítás	73 138 007
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	73 138 007

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	12 211 505

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	73 537 492 121	13,965800	5 265 540 973
2025.01.31	77 096 984 270	14,394320	5 356 069 913
2025.02.28	80 178 480 112	14,639828	5 476 736 483
2025.03.31	83 222 569 327	14,757194	5 639 457 564
2025.04.30	66 632 467 970	14,898914	4 472 303 684
2025.05.29	70 186 439 807	15,293068	4 589 428 348
2025.06.30	68 408 416 943	15,394336	4 443 739 369
2025.07.31	71 705 906 287	15,773370	4 546 010 541
2025.08.29	68 331 284 831	15,737109	4 342 048 138
2025.09.30	68 789 549 796	15,719015	4 376 199 768
2025.10.31	64 848 251 237	16,042160	4 042 364 073
2025.11.28	65 780 411 290	16,192953	4 062 286 310
2025.12.31	68 871 521 294	16,649003	4 136 675 409

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása "B" sorozat (EUR)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	17 411 796	1,367282	12 734 605
2025.01.31	18 708 773	1,406311	13 303 439
2025.02.28	23 325 260	1,428777	16 325 333
2025.03.31	27 762 616	1,435661	19 337 863
2025.04.30	29 492 432	1,445306	20 405 666
2025.05.29	33 290 753	1,479513	22 501 156
2025.06.30	39 097 055	1,485505	26 319 033
2025.07.31	45 410 078	1,516553	29 942 955
2025.08.29	49 522 216	1,508534	32 828 041
2025.09.30	52 307 387	1,502720	34 808 472
2025.10.31	54 914 574	1,527718	35 945 491
2025.11.28	56 617 488	1,538345	36 804 155
2025.12.31	60 435 749	1,574374	38 387 162

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása "I" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	518 275 343	1,773345	292 258 609
2025.01.31	562 071 447	1,828845	307 336 842
2025.02.28	600 837 607	1,861036	322 851 147
2025.03.31	615 387 618	1,877070	327 844 789
2025.04.30	625 158 862	1,896209	329 688 796
2025.05.29	646 099 276	1,947450	331 766 811
2025.06.30	681 062 732	1,961552	347 206 055
2025.07.31	743 374 923	2,011045	369 646 091
2025.08.29	760 572 413	2,007540	378 857 912
2025.09.30	795 869 158	2,006464	396 652 598
2025.10.31	872 892 905	2,048944	426 020 870
2025.11.28	923 517 264	2,069317	446 290 860
2025.12.31	1 033 766 915	2,128943	485 577 545

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)		
Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	50 079 933 034	12,422356
2024.12.31	73 537 492 121	13,965800
2025.12.31	68 871 521 294	16,649003

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "B" sorozat (EUR)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	290 080 478	1,566362
2024.12.31	518 275 343	1,773345
2025.12.31	60 435 749	1,574374

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "I" sorozat (HUF)		
Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	139 652 728	1,232816
2023.12.31	290 080 478	1,566362
2025.12.31	1 033 766 915	2,128943

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EURHUFC250424V411.364	FORWARD	2 420 000,00	64 611,00
2025.01.31	EURHUFC250424V412.09	FORWARD	9 133 500,00	-6 289 165,00
2025.01.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-5 349 210,00
2025.01.31	EURHUFF250205E413.89	FORWARD	7 300 000,00	43 318 136,00
2025.01.31	EURHUFF250212E399.18	FORWARD	4 500 000,00	-40 659 539,00
2025.01.31	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	4 171 400,00	-1 044 297,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	8 488 000,00	5 426 552,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.105	FORWARD	2 377 000,00	1 671 888,00
2025.01.31	PLNHUFF250422E93.814	FORWARD	11 800 000,00	-36 720 048,00
2025.01.31	PLNHUFF250422E95.3175	FORWARD	12 600 000,00	-20 538 507,00
2025.01.31	RONHUFF250416E80.665	FORWARD	5 999 000,00	-8 395 798,00
2025.01.31	RONHUFF250416E80.67313	FORWARD	1 022 500,00	-1 422 820,00
2025.01.31	RONHUFF250416E82.03786	FORWARD	10 400 000,00	-468 159,00
2025.01.31	USDHUFF250213E383.09	FORWARD	1 648 100,00	-16 360 087,00

2025.01.31	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	1 560 000,00	-13 698 865,00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	4 094 600,00	-33 251 730,00
2025.01.31	USDHUFF250213E396.59	FORWARD	400 000,00	1 416 701,00
2025.02.28	EURHUFC250424V401.9645	FORWARD	788 000,00	646 115,00
2025.02.28	EURHUFC250424V404.06	FORWARD	706 000,00	-885 996,00
2025.02.28	EURHUFC250424V404.16	FORWARD	664 000,00	-899 035,00
2025.02.28	EURHUFC250424V404.63	FORWARD	223 000,00	-405 714,00
2025.02.28	EURHUFC250424V406.59	FORWARD	812 000,00	-3 053 181,00
2025.02.28	EURHUFC250424V406.98998	FORWARD	900 000,00	-3 740 510,00
2025.02.28	EURHUFC250424V411.364	FORWARD	2 420 000,00	-20 538 861,00
2025.02.28	EURHUFC250424V412.09	FORWARD	9 133 500,00	-84 082 944,00
2025.02.28	EURHUFC250424V412.20653	FORWARD	399 000,00	-3 719 230,00
2025.02.28	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-51 182 839,00
2025.02.28	EURHUFF250424E407.1575	FORWARD	4 500 000,00	19 448 976,00
2025.02.28	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	4 171 400,00	34 465 628,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	8 488 000,00	77 720 249,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.105	FORWARD	2 377 000,00	21 917 952,00
2025.02.28	PLNHUFF250422E93.814	FORWARD	11 800 000,00	-30 196 839,00
2025.02.28	PLNHUFF250422E95.3175	FORWARD	12 600 000,00	-13 479 548,00
2025.02.28	PLNHUFF250422E96.49905	FORWARD	3 400 000,00	341 853,00
2025.02.28	RONHUFF250416E80.665	FORWARD	5 999 000,00	728 247,00
2025.02.28	RONHUFF250416E80.67313	FORWARD	1 022 500,00	132 369,00
2025.02.28	RONHUFF250416E82.03786	FORWARD	10 400 000,00	15 420 107,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	1 741 000,00	10 182 605,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1 648 100,00	9 642 512,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 494 600,00	26 784 371,00
2025.03.31	EURHUFC250424V400.09	FORWARD	543 000,00	1 527 808,00
2025.03.31	EURHUFC250424V400.28148	FORWARD	619 000,00	1 623 630,00
2025.03.31	EURHUFC250424V400.5211	FORWARD	583 000,00	1 390 106,00
2025.03.31	EURHUFC250424V401.23958	FORWARD	696 000,00	1 161 639,00
2025.03.31	EURHUFC250424V401.9645	FORWARD	788 000,00	746 417,00
2025.03.31	EURHUFC250424V402.43754	FORWARD	704 000,00	335 266,00
2025.03.31	EURHUFC250424V403.68558	FORWARD	672 000,00	-515 037,00
2025.03.31	EURHUFC250424V404.06	FORWARD	706 000,00	-804 296,00
2025.03.31	EURHUFC250424V404.16	FORWARD	664 000,00	-822 562,00
2025.03.31	EURHUFC250424V404.16113	FORWARD	604 000,00	-748 913,00
2025.03.31	EURHUFC250424V404.63	FORWARD	223 000,00	-380 610,00
2025.03.31	EURHUFC250424V406.59	FORWARD	812 000,00	-2 970 550,00
2025.03.31	EURHUFC250424V406.98998	FORWARD	900 000,00	-3 650 910,00
2025.03.31	EURHUFC250424V411.364	FORWARD	2 420 000,00	-20 356 350,00
2025.03.31	EURHUFC250424V412.09	FORWARD	9 133 500,00	-83 430 708,00
2025.03.31	EURHUFC250424V412.20653	FORWARD	399 000,00	-3 690 993,00
2025.03.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-47 426 068,00
2025.03.31	EURHUFF250424E407.1575	FORWARD	4 500 000,00	19 005 140,00
2025.03.31	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	4 171 400,00	34 145 805,00

2025.03.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	8 488 000,00	77 111 767,00
2025.03.31	EURHUFF250424E412.105	FORWARD	2 377 000,00	21 748 404,00
2025.03.31	PLNHUFF250422E93.814	FORWARD	11 800 000,00	-26 749 288,00
2025.03.31	PLNHUFF250422E95.3175	FORWARD	12 600 000,00	-9 693 651,00
2025.03.31	PLNHUFF250422E96.49905	FORWARD	3 400 000,00	1 385 628,00
2025.03.31	RONHUFF250416E80.665	FORWARD	5 999 000,00	-704 326,00
2025.03.31	RONHUFF250416E80.67313	FORWARD	1 022 500,00	-111 760,00
2025.03.31	RONHUFF250416E82.03786	FORWARD	10 400 000,00	13 015 581,00
2025.03.31	USDHUFF250513E373.83515	FORWARD	49 000,00	85 347,00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	1 741 000,00	35 792 407,00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1 648 100,00	33 885 790,00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 494 600,00	92 901 902,00
2025.04.30	EURHUFC250724V413.245	FORWARD	12 869 500,00	-60 791 081,00
2025.04.30	EURHUFC250724V413.564	FORWARD	8 738 500,00	-44 023 108,00
2025.04.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-39 259 731,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.21	FORWARD	2 377 000,00	11 146 191,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	12 988 000,00	60 967 083,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	4 171 400,00	20 809 401,00
2025.04.30	PLNHUFF251022E95.59491	FORWARD	15 200 000,00	5 514 391,00
2025.04.30	PLNHUFF251022E95.6	FORWARD	26 600 000,00	9 781 430,00
2025.04.30	PLNHUFF251022V95.52	FORWARD	7 174 000,00	-2 081 703,00
2025.04.30	RONHUFF250716E81.2415	FORWARD	1 946 000,00	-302 059,00
2025.04.30	RONHUFF250716E81.99691	FORWARD	12 639 500,00	7 455 171,00
2025.04.30	RONHUFF250716E82.08	FORWARD	5 999 000,00	4 030 019,00
2025.04.30	RONHUFF250716V82.13	FORWARD	2 900 000,00	-2 091 179,00
2025.04.30	RONHUFF250716V82.14	FORWARD	800 000,00	-584 767,00
2025.04.30	USDHUFF250513E373.83515	FORWARD	49 000,00	876 547,00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	1 741 000,00	64 081 252,00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1 648 100,00	60 665 156,00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 494 600,00	165 935 644,00
2025.04.30	USDHUFF250513V358.6865	FORWARD	81 000,00	-224 818,00
2025.04.30	USDHUFF250513V359.72	FORWARD	920 000,00	-3 502 083,00
2025.05.29	EURHUFC250724V405.32	FORWARD	676 000,00	1 081 271,00
2025.05.29	EURHUFC250724V406.52	FORWARD	1 089 000,00	448 150,00
2025.05.29	EURHUFC250724V407.44	FORWARD	749 000,00	-373 950,00
2025.05.29	EURHUFC250724V407.839842	FORWARD	817 000,00	-731 301,00
2025.05.29	EURHUFC250724V408.28036	FORWARD	671 000,00	-893 245,00
2025.05.29	EURHUFC250724V413.245	FORWARD	12 869 500,00	-80 384 940,00
2025.05.29	EURHUFC250724V413.564	FORWARD	8 738 500,00	-57 341 736,00
2025.05.29	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-47 171 605,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.21	FORWARD	2 377 000,00	14 764 757,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	12 988 000,00	80 739 370,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	4 171 400,00	27 166 101,00
2025.05.29	EURHUFF250724V407.49	FORWARD	715 000,00	-392 367,00
2025.05.29	EURHUFF250724V408.65	FORWARD	634 000,00	-1 075 996,00

2025.05.29	PLNHUFF251022E95.59491	FORWARD	15 200 000,00	-5 934 628,00
2025.05.29	PLNHUFF251022E95.6	FORWARD	26 600 000,00	-10 253 683,00
2025.05.29	PLNHUFF251022V95.52	FORWARD	7 174 000,00	3 324 590,00
2025.05.29	RONHUFF250716E81.2415	FORWARD	1 946 000,00	2 883 466,00
2025.05.29	RONHUFF250716E81.99691	FORWARD	12 639 500,00	28 194 420,00
2025.05.29	RONHUFF250716E82.08	FORWARD	5 999 000,00	13 875 900,00
2025.05.29	RONHUFF250716V82.13	FORWARD	2 900 000,00	-6 851 557,00
2025.05.29	RONHUFF250716V82.14	FORWARD	800 000,00	-1 898 016,00
2025.05.29	USDHUFF250915E356.65413	FORWARD	49 000,00	-206 729,00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	4 494 600,00	2 882 194,00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	1 986 000,00	1 427 402,00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	728 100,00	531 164,00
2025.06.30	EURHUFC250724V400.41574	FORWARD	823 000,00	-2 356,00
2025.06.30	EURHUFC250724V402.26143	FORWARD	844 000,00	-1 553 457,00
2025.06.30	EURHUFC250724V402.53707	FORWARD	1 014 000,00	-2 144 651,00
2025.06.30	EURHUFC250724V404.47229	FORWARD	725 000,00	-2 930 385,00
2025.06.30	EURHUFC250724V404.65	FORWARD	856 000,00	-3 611 339,00
2025.06.30	EURHUFC250724V405.32	FORWARD	676 000,00	-3 302 911,00
2025.06.30	EURHUFC250724V405.5325	FORWARD	825 000,00	-4 205 475,00
2025.06.30	EURHUFC250724V405.66695	FORWARD	804 000,00	-4 206 058,00
2025.06.30	EURHUFC250724V406.52	FORWARD	1 089 000,00	-6 621 975,00
2025.06.30	EURHUFC250724V407.44	FORWARD	749 000,00	-5 240 615,00
2025.06.30	EURHUFC250724V407.839842	FORWARD	817 000,00	-6 041 660,00
2025.06.30	EURHUFC250724V408.28036	FORWARD	671 000,00	-5 256 312,00
2025.06.30	EURHUFC250724V413.245	FORWARD	12 869 500,00	-164 430 631,00
2025.06.30	EURHUFC250724V413.564	FORWARD	8 738 500,00	-114 425 352,00
2025.06.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-84 087 980,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.21	FORWARD	2 377 000,00	30 287 544,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	12 988 000,00	165 556 719,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	4 171 400,00	54 414 280,00
2025.06.30	EURHUFF250724V404.25	FORWARD	300 000,00	-1 146 174,00
2025.06.30	EURHUFF250724V407.49	FORWARD	715 000,00	-5 038 319,00
2025.06.30	EURHUFF250724V408.65	FORWARD	634 000,00	-5 199 811,00
2025.06.30	PLNHUFF251022E95.59491	FORWARD	15 200 000,00	15 936 128,00
2025.06.30	PLNHUFF251022E95.6	FORWARD	26 600 000,00	28 020 887,00
2025.06.30	PLNHUFF251022V94.72	FORWARD	1 800 000,00	-344 097,00
2025.06.30	PLNHUFF251022V95.52	FORWARD	7 174 000,00	-6 994 867,00
2025.06.30	RONHUFF250716E81.2415	FORWARD	1 946 000,00	5 041 721,00
2025.06.30	RONHUFF250716E81.99691	FORWARD	12 639 500,00	42 267 073,00
2025.06.30	RONHUFF250716E82.08	FORWARD	5 999 000,00	20 557 955,00
2025.06.30	RONHUFF250716V82.13	FORWARD	2 900 000,00	-10 082 583,00
2025.06.30	RONHUFF250716V82.14	FORWARD	800 000,00	-2 789 379,00
2025.06.30	USDHUFF250915E347.66357	FORWARD	50 000,00	280 827,00
2025.06.30	USDHUFF250915E356.65413	FORWARD	49 000,00	709 707,00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	4 494 600,00	87 068 175,00

2025.06.30	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	1 986 000,00	38 626 997,00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	728 100,00	14 169 187,00
2025.06.30	USDHUFF250915V353.6	FORWARD	240 000,00	-2 753 175,00
2025.07.31	EURHUFC251124V402.66367	FORWARD	1 000 000,00	2 643 661,00
2025.07.31	EURHUFC251124V405.19	FORWARD	17 947 500,00	3 035 962,00
2025.07.31	EURHUFC251124V405.37	FORWARD	978 000,00	-6 992,00
2025.07.31	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	17 064 500,00	-1 124 867,00
2025.07.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-90 951 100,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	5 295 400,00	-1 155 097,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 362 000,00	-3 603,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	12 354 000,00	451 341,00
2025.07.31	PLNHUFF251022E95.59491	FORWARD	15 200 000,00	23 288 919,00
2025.07.31	PLNHUFF251022E95.6	FORWARD	26 600 000,00	40 889 004,00
2025.07.31	PLNHUFF251022V94.72	FORWARD	1 800 000,00	-1 206 313,00
2025.07.31	PLNHUFF251022V95.52	FORWARD	7 174 000,00	-10 462 287,00
2025.07.31	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	10 885 500,00	-208 170,00
2025.07.31	RONHUFF251117E78.746	FORWARD	4 934 000,00	-19 355,00
2025.07.31	USDHUFF250915E347.66357	FORWARD	50 000,00	-117 256,00
2025.07.31	USDHUFF250915E356.65413	FORWARD	49 000,00	321 998,00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	4 494 600,00	51 626 912,00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	1 986 000,00	22 967 653,00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	728 100,00	8 428 259,00
2025.07.31	USDHUFF250915V353.6	FORWARD	240 000,00	-850 178,00
2025.08.29	EURHUFC251124V399.68	FORWARD	1 166 000,00	1 449 662,00
2025.08.29	EURHUFC251124V400.83	FORWARD	790 000,00	87 740,00
2025.08.29	EURHUFC251124V400.93	FORWARD	964 000,00	12 156,00
2025.08.29	EURHUFC251124V401.37	FORWARD	1 029 000,00	-432 783,00
2025.08.29	EURHUFC251124V402.66367	FORWARD	1 000 000,00	-1 694 249,00
2025.08.29	EURHUFC251124V404.88	FORWARD	940 000,00	-3 643 724,00
2025.08.29	EURHUFC251124V405.19	FORWARD	17 947 500,00	-75 047 614,00
2025.08.29	EURHUFC251124V405.37	FORWARD	978 000,00	-4 262 832,00
2025.08.29	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	17 064 500,00	-75 387 484,00
2025.08.29	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-116 113 872,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	5 295 400,00	21 882 082,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 362 000,00	5 923 173,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	12 354 000,00	54 212 567,00
2025.08.29	PLNHUFF251022E95.59491	FORWARD	15 200 000,00	36 103 319,00
2025.08.29	PLNHUFF251022E95.6	FORWARD	26 600 000,00	63 314 895,00
2025.08.29	PLNHUFF251022V94.72	FORWARD	1 800 000,00	-2 715 761,00
2025.08.29	PLNHUFF251022V95.52	FORWARD	7 174 000,00	-16 507 601,00
2025.08.29	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	10 885 500,00	5 767 354,00
2025.08.29	RONHUFF251117E78.746	FORWARD	4 934 000,00	2 689 519,00
2025.08.29	USDHUFF250915E347.66357	FORWARD	50 000,00	372 299,00
2025.08.29	USDHUFF250915E356.65413	FORWARD	49 000,00	804 043,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	4 494 600,00	95 958 531,00

2025.08.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	1 986 000,00	42 556 993,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	728 100,00	15 610 072,00
2025.08.29	USDHUFF250915V342.28039	FORWARD	194 000,00	-403 380,00
2025.08.29	USDHUFF250915V353.6	FORWARD	240 000,00	-3 207 420,00
2025.09.30	EURHUFC251124V392.39	FORWARD	1 070 000,00	1 424 503,00
2025.09.30	EURHUFC251124V393.33	FORWARD	1 061 000,00	424 988,00
2025.09.30	EURHUFC251124V396.544	FORWARD	1 133 000,00	-3 151 828,00
2025.09.30	EURHUFC251124V399.68	FORWARD	1 166 000,00	-6 864 250,00
2025.09.30	EURHUFC251124V400.83	FORWARD	790 000,00	-5 550 302,00
2025.09.30	EURHUFC251124V400.93	FORWARD	964 000,00	-6 868 226,00
2025.09.30	EURHUFC251124V401.37	FORWARD	1 029 000,00	-7 779 640,00
2025.09.30	EURHUFC251124V402.66367	FORWARD	1 000 000,00	-8 841 338,00
2025.09.30	EURHUFC251124V404.88	FORWARD	940 000,00	-10 373 723,00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.19	FORWARD	17 947 500,00	-203 575 392,00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.37	FORWARD	978 000,00	-11 267 594,00
2025.09.30	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	17 064 500,00	-197 614 885,00
2025.09.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-157 559 490,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	5 295 400,00	59 802 641,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 362 000,00	15 678 194,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	12 354 000,00	142 698 118,00
2025.09.30	PLNHUFF251022E95.59491	FORWARD	15 200 000,00	59 106 875,00
2025.09.30	PLNHUFF251022E95.6	FORWARD	26 600 000,00	103 571 890,00
2025.09.30	PLNHUFF251022V94.72	FORWARD	1 800 000,00	-5 430 891,00
2025.09.30	PLNHUFF251022V95.52	FORWARD	7 174 000,00	-27 361 611,00
2025.09.30	RONHUFF251117E77	FORWARD	1 500 000,00	-39 580,00
2025.09.30	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	10 885 500,00	18 388 274,00
2025.09.30	RONHUFF251117E78.746	FORWARD	4 934 000,00	8 410 554,00
2025.09.30	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	4 254 600,00	14 121 812,00
2025.09.30	USDHUFF251215E338.28	FORWARD	728 100,00	2 747 092,00
2025.09.30	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	1 891 000,00	7 175 706,00
2025.10.31	EURHUFC251124V391.2134	FORWARD	1 122 000,00	-2 330 621,00
2025.10.31	EURHUFC251124V392.39	FORWARD	1 070 000,00	-3 476 137,00
2025.10.31	EURHUFC251124V393.33	FORWARD	1 061 000,00	-4 439 935,00
2025.10.31	EURHUFC251124V396.544	FORWARD	1 133 000,00	-8 366 982,00
2025.10.31	EURHUFC251124V399.68	FORWARD	1 166 000,00	-12 251 479,00
2025.10.31	EURHUFC251124V400.83	FORWARD	790 000,00	-9 205 325,00
2025.10.31	EURHUFC251124V400.93	FORWARD	964 000,00	-11 328 811,00
2025.10.31	EURHUFC251124V401.37	FORWARD	1 029 000,00	-12 543 490,00
2025.10.31	EURHUFC251124V402.66367	FORWARD	1 000 000,00	-13 478 069,00
2025.10.31	EURHUFC251124V404.88	FORWARD	940 000,00	-14 743 746,00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.19	FORWARD	17 947 500,00	-287 043 317,00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.37	FORWARD	978 000,00	-15 816 922,00
2025.10.31	EURHUFC251124V405.43	FORWARD	17 064 500,00	-276 998 867,00
2025.10.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-184 550 654,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	5 295 400,00	84 428 345,00

2025.10.31	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 362 000,00	22 013 686,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	12 354 000,00	200 166 829,00
2025.10.31	EURHUFF251124V392.28	FORWARD	1 070 000,00	-3 358 945,00
2025.10.31	EURHUFF251124V392.48	FORWARD	800 000,00	-2 670 670,00
2025.10.31	EURHUFF251124V394.755	FORWARD	2 600 000,00	-14 569 157,00
2025.10.31	EURUSDF251112V1.15985	FORWARD	655 257,15	-353 505,00
2025.10.31	PLNHUFF260129E92.165	FORWARD	19 935 000,00	9 286 710,00
2025.10.31	PLNHUFF260129E92.26496	FORWARD	15 200 000,00	8 576 010,00
2025.10.31	PLNHUFF260129E92.44	FORWARD	11 030 000,00	8 123 068,00
2025.10.31	RONHUFF251117E77	FORWARD	1 500 000,00	949 532,00
2025.10.31	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	10 885 500,00	25 670 468,00
2025.10.31	RONHUFF251117E78.746	FORWARD	4 934 000,00	11 711 730,00
2025.10.31	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	4 254 600,00	6 568 823,00
2025.10.31	USDHUFF251215E338.28	FORWARD	728 100,00	1 456 365,00
2025.10.31	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	1 891 000,00	3 823 696,00
2025.10.31	USDHUFF251215E339.2	FORWARD	1 533 000,00	4 465 341,00
2025.11.28	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-231 875 562,00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.44	FORWARD	5 908 000,00	-6 735 120,00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.608	FORWARD	21 281 500,00	-27 780 282,00
2025.11.28	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	20 287 500,00	-26 722 384,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.42	FORWARD	292 000,00	327 131,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	8 954 000,00	11 529 653,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.615	FORWARD	493 000,00	646 946,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.682	FORWARD	4 015 400,00	5 534 084,00
2025.11.28	EURUSDF260224E1.1577872	FORWARD	656 424,60	-741 588,00
2025.11.28	EURUSDF260224V1.1574688	FORWARD	656 605,17	810 092,00
2025.11.28	EURUSDF260224V1.160533	FORWARD	654 871,51	152 389,00
2025.11.28	PLNHUFF260129E92.165	FORWARD	19 935 000,00	36 348 816,00
2025.11.28	PLNHUFF260129E92.26496	FORWARD	15 200 000,00	29 217 746,00
2025.11.28	PLNHUFF260129E92.44	FORWARD	11 030 000,00	23 111 406,00
2025.11.28	PLNHUFF260129V91.16	FORWARD	1 148 000,00	-952 258,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.545	FORWARD	4 934 000,00	2 587 882,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.597	FORWARD	1 500 000,00	863 244,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.65055	FORWARD	4 077 000,00	2 560 407,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.65855	FORWARD	10 885 500,00	6 921 633,00
2025.11.28	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	4 254 600,00	33 503 376,00
2025.11.28	USDHUFF251215E338.28	FORWARD	728 100,00	6 067 415,00
2025.11.28	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	1 891 000,00	15 799 587,00
2025.11.28	USDHUFF251215E339.2	FORWARD	1 533 000,00	14 180 865,00
2025.12.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 780 000,00	-213 428 882,00
2025.12.30	EURHUFC260224V385.14	FORWARD	1 000 000,00	3 678 512,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.44	FORWARD	5 908 000,00	14 129 126,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.608	FORWARD	21 281 500,00	47 355 724,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	20 287 500,00	44 902 856,00
2025.12.30	EURHUFC260224V391.46	FORWARD	1 167 000,00	-3 008 790,00

2025.12.30	EURHUFF260224E386.42	FORWARD	292 000,00	-704 107,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	8 954 000,00	-20 084 054,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.615	FORWARD	493 000,00	-1 093 610,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.682	FORWARD	4 015 400,00	-8 640 927,00
2025.12.30	EURUSDF260224E1.1577872	FORWARD	656 424,60	-4 721 128,00
2025.12.30	EURUSDF260224V1.1574688	FORWARD	656 605,17	4 790 674,00
2025.12.30	EURUSDF260224V1.160533	FORWARD	654 871,51	4 122 964,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E90.19	FORWARD	1 889 000,00	-2 486 974,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E91.325	FORWARD	1 175 000,00	-220 513,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E91.33	FORWARD	978 000,00	-178 678,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E92.165	FORWARD	19 935 000,00	12 913 972,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E92.26496	FORWARD	15 200 000,00	11 357 826,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E92.3325	FORWARD	10 600 000,00	8 632 656,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E92.44	FORWARD	11 030 000,00	10 162 186,00
2025.12.30	PLNHUFF260129V91.16	FORWARD	1 148 000,00	403 845,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.545	FORWARD	4 934 000,00	-1 683 561,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.597	FORWARD	1 500 000,00	-434 889,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.65055	FORWARD	4 077 000,00	-966 685,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.65855	FORWARD	10 885 500,00	-2 495 133,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.47	FORWARD	2 261 100,00	3 046 726,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.6248	FORWARD	1 462 600,00	2 194 144,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.66	FORWARD	4 254 600,00	6 530 354,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.95737	FORWARD	64 000,00	117 008,00

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 beolvadására került sor 2025. év során:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Összesített kockázati mutató „A” sorozat: 3

Összesített kockázati mutató „B” sorozat: 3

Összesített kockázati mutató „I” 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 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.01.31	100,1592
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.02.28	101,3357
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.03.31	102,8586
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.04.30	104,0116
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.05.29	106,1362
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.06.30	108,8225
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.07.31	109,9349
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.08.29	112,7734
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.09.30	113,8413
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.10.31	116,8382
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.11.28	117,7160
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	2025.12.30	117,5258

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 alapban lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

XI. Az ÁÉKBV-alapkezelő

- a) adott évre vonatkozó javadalmazásának teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma, és adott esetben a közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összege, beleértve a jutalékokat

Hold Alapkezelő Zrt. által kifizetett Javadalmazás teljes összege		
Javadalmazás típusa	Bruttó összeg (HUF)	Munkavállalók (fő)
Alapkezelő által fizetett Alapbér	1.018.542.340	95
Alapkezelő által fizetett Változó bér (Bónusz)	1.989.542.354	89
Összesen	3.008.084.694	

*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

- b) adott évre vonatkozó javadalmazásának teljes összege munkavállalói kategóriánkénti vagy a 13. melléklet 2. pontjában felsorolt egyéb alkalmazotti kategóriánkénti bontásban

Hold Alapkezelő által kifizetett Javadalmazás teljes összege		
Javadalmazás típusa*	Bruttó összeg (HUF)	Munkavállalók (fő)
Ügyvezetők	132.120.000	2
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók	810.838.146	26

*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

c) adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja

Az Alapkezelő javadalmazási gyakorlata konzisztens szempontrendszeren alapszik, amelynek főbb meghatározó tényezői a következők:

a) Alapkezelő ágazatra jellemző bérszint, juttatások

Az Alapkezelő folyamatosan követi az alapkezelői ágazatban (azon belül is kiemelten a hasonló, nem bankcsoporthoz tartozó alapkezelők körében) a bérek és juttatások alakulását, és saját javadalmazási politikáját azzal összhangban alakítja ki.

b) A munkatársak egyéni teljesítménye, képességei, kompetenciái, a bennük rejlő potenciál

Az egyéni bérek (alapbér és változó bér egyaránt) meghatározása a munkatársak egyéni hozzájárulása, hozzáállása, eredményessége, az adott pozícióban kamatoztatható egyéni képességei mentén differenciáltan történik, azaz nem csak az adott pozíció összetettsége a meghatározó a bérezésben.

ba) az Alapkezelő oly módon alakítja ki javadalmazási gyakorlatát, hogy a javadalmazási döntések során a munkavállalókat ne érje megalapozatlanul hátrányos diszkriminatív megkülönböztetés.

bb) az Alapkezelő nem alkalmaz garantált teljesítményjavadalmazást

bc) a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően az Alapkezelő javadalmazási gyakorlatában a munkaviszony megszűnéséhez kapcsolódó kifizetések az eltelt időszakban elért teljesítményt tükrözi, az el nem ért eredményhez kifizetés nem kapcsolódik. Ennek megfelelően az Alapkezelő nem köt olyan, a munkaviszony megszűnéséhez kapcsolódó megállapodást, ahol a kifizetés a munkavállaló tényleges tevékenysége, túlzott kockázatvállalása következtében keletkezett veszteség ellenére történne.

c) Javadalmazási elemek:

1) Alapbér

2) Béren kívüli juttatások:

- cafetéria (választható béren kívüli juttatások)
- gépkocsi használat

3) Változó javadalmazás

- változóbér
- dolgozói részvényprogram

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata

A Felügyelő Bizottság felel a javadalmazási politikában foglaltak végrehajtásáért, rendszeres felülvizsgálataért és a belső ellenőrzés támogatásával felügyeli annak megvalósulását. Az Alapkezelő javadalmazási politikájának felülvizsgálata és a politikában foglaltak végrehajtásának ellenőrzése a Felügyelő Bizottság által 2024. évi belső ellenőri terv alapján megtörtént, a belső ellenőr HAK/2024/04 számú jelentése alapján.

e) A tárgyév során a javadalmazási Politika nem módosult. Az Alapkezelő aktuális Javadalmazási Politikája 2023. október 03. napjától hatályos.

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

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2025.12.31.-ére vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001947	2025.06.11.	867 628 324	0,93%
001977	2025.06.20.	441 173 101	0,47%
001980	2025.06.27.	309 635 085	0,33%
001981	2025.06.27.	111 931 527	0,12%
001994	2025.09.04.	240 877 000	0,26%
002019	2025.10.17.	472 118 920	0,51%
002048	2025.11.05.	242 926 770	0,26%
002058	2025.12.10.	60 445 896	0,06%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2025. évi összesített tranzakciói alapján

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
IC	magánszemély	1 303 513 754	867 628 324
ÓD	magánszemély	855 948 518	712 995 920
SJ	magánszemély	635 055 584	441 173 101
EY	magánszemély	376 081 574	309 635 085
RÓ	magánszemély	371 522 206	303 372 666
ÓN	magánszemély	132 996 790	111 931 527

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 2,746,736,623 forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 2,746,736,623 forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratá alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 100%-ban 3 hónapon túli, de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyoltott tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	2 673 713 773

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor. Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében. Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapban lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

XIII. 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.

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.077-1/97

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	81 706 421		93 661 897
I.	Követelések	4 205 639		3 476 000
1.	Követelések	4 107 600		3 403 033
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		-56
4.	Forint követelések értékelési különbözete	98 039		73 023
II.	Értékpapírok	69 556 065		89 525 934
1.	Értékpapírok	61 784 972		80 568 214
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	7 771 093		8 957 720
	a) kamatokból, osztalékokból	7 482 632		8 509 072
	b) egyéb	288 461		448 648
III.	Pénzeszközök	7 944 717		659 963
1.	Pénzeszközök	7 945 956		673 939
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1 239		-13 976
C.	Aktív időbeli elhatárolások	8 241		9 856
	a) aktív időbeli elhatárolás	8 241		9 856
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-164 883		-116 119
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	81 549 779		93 555 634

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.077-1/97

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	81 196 172		93 197 280
I.	Induló tőke	10 476 871		19 756 954
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 872 621		23 991 539
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-395 750		-4 234 585
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	70 719 301		73 440 326
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	51 047 183		40 359 120
2.	Értékelési különbözet tartaléka	7 703 009		8 900 592
3.	Előző év(ek) eredménye	5 190 613		11 969 109
4.	Üzleti év eredménye	6 778 496		12 211 505
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	312 878		0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	312 878		0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	40 729		358 354
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	81 549 779		93 555 634

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.077-1/97

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	9 346 429		17 389 846
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 390 929		3 672 352
III.	Egyéb bevételek	448		189
IV.	Működési költségek	1 120 633		1 433 040
V.	Egyéb ráfordítások	56 819		73 138
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6 778 496		12 211 505

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.077-1/97

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 379 319		-5 876 774
1.	Tárgyévi eredmény	6 778 496		12 211 505
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	17 881 613		-12 736
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	-21 408 510		-18 078 675
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	259 836		-312 878
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	10 176		-1 615
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-142 292		317 625
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	4 383 063		-1 407 980
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4 778 813		44 967 503
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-395 750		-46 375 483
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	7 762 382		-7 284 754

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: HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 1997.08.27.

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.077-1/97

Az Alap lajstromozási száma: 1111-42

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 Alapban azon gazdasági események, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzügyi értékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzügyi értékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett

analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk:

-0,12%

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 1997.08.27-én került bejegyzésre 120.000.000 Ft induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény (73.440.326 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (19.756.954 eFt) 371,72 %-a.

A sorozat:

A HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 68.871.521 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 16,649003 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 68.871.521 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 16,649003 Ft

B sorozat:

A HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 60.435.892 EUR

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,574378 EUR

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 60.435.750 EUR

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,574374 EUR

I sorozat:

A HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 1.033.767 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 2,128943 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 1.033.767 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 2,128943 Ft

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közzétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 142 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra.

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 Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u.54., MKVK nyilvántartási szám: 002622). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István (MKVK tagsági igazolvány száma: 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.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Hold 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap
Lajstromszáma	: 1111-42
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2025.12.31
Saját tőke A sorozat	: 68 871 521 294
Saját tőke B sorozat	: 23 291 992 628
Saját tőke I sorozat	: 1 033 766 915
Egy jegyre jutó NEÉ A	: 16,649003
Egy jegyre jutó NEÉ B	: 1,574378
Egy jegyre jutó NEÉ I	: 2,128943
Darabszám A sorozat	: 4 136 675 409
Darabszám B sorozat	: 38 387 162
Darabszám I sorozat	: 485 577 545

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		0 Ft	
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	358 354 104	Ft	100,00%
Felügyeleti díj	7 749 000	Ft	2,16%
Alapkezelői díj	165 951 801	Ft	46,31%
Letétkezelői díj	5 032 770	Ft	1,40%
Forgalmazási díj	167 159 989	Ft	46,65%
Könyvelési díj	625 002	Ft	0,17%
Könyvvizsgálói díj	878 224	Ft	0,25%
Különadó	10 784 000	Ft	3,01%
Devizaváltás eredménye	173 318	Ft	0,05%
Kötelezettségek összesen:	358 354 104	Ft	100,00%
II ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	673 939 241	Ft	0,72%
Elszámolási betétszámla HUF	199 768 747	Ft	0,21%
Devizabetétszámla-USD	901 223	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-EUR	397 627 669	Ft	0,43%
Devizabetétszámla-CZK	74 201	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CAD	1 758 183	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CHF	1 293 740	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-GBP	45 435	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-PLN	6 095 377	Ft	0,01%
Devizabetétszámla-RON	65 551 472	Ft	0,07%
Devizabetétszámla-TRY	158 805	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-AUD	98 080	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK	72 238	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-ZAR	250 472	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-DKK	243 599	Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-13 976 053	Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete	-296 947	Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete	-5 035 604	Ft	-0,01%
CZK bank értékkülönbözete	-55 668	Ft	0,00%
CAD bank értékkülönbözete	-322 536	Ft	0,00%
CHF bank értékkülönbözete	19 036	Ft	0,00%
GBP bank értékkülönbözete	-5 022	Ft	0,00%
PLN bank értékkülönbözete	-5 109 428	Ft	-0,01%
RON bank értékkülönbözete	-2 877 810	Ft	0,00%
TRY bank értékkülönbözete	-152 990	Ft	0,00%
AUD bank értékkülönbözete	-10 272	Ft	0,00%
NOK bank értékkülönbözete	826	Ft	0,00%
ZAR bank értékkülönbözete	-15 438	Ft	0,00%
DKK bank értékkülönbözete	-114 200	Ft	0,00%

II/2. Egyéb követelés (összes):		3 476 000 479 Ft	3,72%
Devizapénzszámla-ARS		59 912 Ft	0,00%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különböze		-55 853 Ft	0,00%
ARS Concorde értékkülönbözete		-55 853 Ft	0,00%
Követelések értékpapír eladásból		58 935 429 Ft	0,06%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	2 673 713 773 Ft		2,86%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		73 022 850 Ft	0,08%
Követelés befektetési jegy visszaváltásból		72 793 410 Ft	0,08%
Egyéb követelés		160 000 000 Ft	0,17%
Határidős ügyletek változó letét		437 530 958 Ft	0,47%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-116 118 757 Ft	-0,12%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	212 117 445	89 525 933 713 Ft	95,69%
II/4.1. Állampapírok (összes):	4 712 050	41 511 637 413 Ft	44,37%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	2 607 462	28 433 942 401 Ft	30,39%
2026/D MÁK	410 099	3 982 389 369 Ft	4,26%
2026/H MÁK	364 553	3 802 677 862 Ft	4,06%
2027/A MÁK	348 294	3 321 324 618 Ft	3,55%
2027/B MÁK	1 046 965	10 635 478 786 Ft	11,37%
2028/A MÁK	13 525	138 742 426 Ft	0,15%
2028/B MÁK	108 353	1 084 561 521 Ft	1,16%
2029/B MÁK	163 073	1 647 839 619 Ft	1,76%
2032/B MÁK	70 000	707 665 000 Ft	0,76%
2051/G MÁK	80 000	516 747 200 Ft	0,55%
MNB 260108	700	699 062 000 Ft	0,75%
MNB260108	1 900	1 897 454 000 Ft	2,03%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	2 091 188	11 379 705 509 Ft	12,16%
D260121	438 000	4 364 621 820 Ft	4,67%
D260218	205 339	2 036 646 658 Ft	2,18%
D260429	95 774	939 790 037 Ft	1,00%
D260624	74 200	721 574 224 Ft	0,77%
D260819	227 645	2 193 377 787 Ft	2,34%
D261028	26 130	248 928 490 Ft	0,27%
NLD 260129	1 000 000	384 829 608 Ft	0,41%
USTRE 520215	24 100	489 936 885 Ft	0,52%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	13 400	1 697 989 503 Ft	1,81%
POLA360825	11 400	1 024 629 414 Ft	1,10%
ROM320128EUR	2 000	673 360 089 Ft	0,72%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestes	80 379	3 769 525 183 Ft	4,03%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	73 509	776 313 112 Ft	0,83%
EXIM 260121	73 509	776 313 112 Ft	0,83%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	6 870	2 993 212 071 Ft	3,20%
BT 270427	2 250	937 615 476 Ft	1,00%
ER ST 290131	4	166 506 674 Ft	0,18%
MOL271008	1 425	538 783 361 Ft	0,58%
OTP 271005	1 140	457 527 325 Ft	0,49%
OTP 290131	1 300	543 327 632 Ft	0,58%
RBICRO 2706	1	41 160 412 Ft	0,04%
WINGHOLD27/I	750	308 291 191 Ft	0,33%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	17 260 552	40 827 505 338 Ft	43,64%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 298 522	6 513 051 751 Ft	6,96%
GOODW TRV	418 491	272 019 150 Ft	0,29%
GS PARK EUR	72 752	391 138 760 Ft	0,42%
MOL TRV 2017	300 544	883 599 360 Ft	0,94%
MTELEKOM	267 628	479 589 376 Ft	0,51%
OTP DEMAT	89 736	3 149 733 600 Ft	3,37%
RICHTER	123 871	1 221 987 415 Ft	1,31%
SPLUS	25 500	114 984 090 Ft	0,12%

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	15 962 030	34 314 453 587 Ft	36,68%
2FH GF	256 157	420 065 973 Ft	0,45%
ADRI EUR	16 911	535 738 451 Ft	0,57%
ALE PW	359 285	1 016 202 987 Ft	1,09%
ALPHA BK3000	240 000	331 135 680 Ft	0,35%
ANADOLU EFES	3 118 760	374 327 298 Ft	0,40%
ATGRR EUR	16 701	301 231 261 Ft	0,32%
BANCA TRANS	281 228	642 162 202 Ft	0,69%
BELA GA	44 104	474 235 317 Ft	0,51%
BUR US	138 672	406 240 512 Ft	0,43%
CAIRO MEZZ	525 304	83 207 838 Ft	0,09%
CARP PW	9 382	479 907 876 Ft	0,51%
CEZ II	49 768	1 026 036 995 Ft	1,10%
D2G DK	115 186	727 199 166 Ft	0,78%
DG US	5 630	245 492 341 Ft	0,26%
DIGI RO	148 975	1 241 292 772 Ft	1,33%
DINO POLSKA	293 720	1 107 410 460 Ft	1,18%
DOM LN	734 514	562 098 752 Ft	0,60%
DPP LN	2 232 877	71 444 081 Ft	0,08%
ENEA SA	90 901	161 457 120 Ft	0,17%
ERSTE BANK	35 483	1 407 172 750 Ft	1,50%
EUROB GA2	792 255	1 045 772 639 Ft	1,12%
EVN AG	27 919	292 133 528 Ft	0,31%
FIXP RM	390 661	84 172 275 Ft	0,09%
FOTEX EURLU	186 394	179 590 619 Ft	0,19%
G2X GY USD	24 010	767 088 229 Ft	0,82%
GALAXY COSMO	214 505	36 416 235 Ft	0,04%
GOSPODARK	15 900	189 193 941 Ft	0,20%
HALYK J GDR	40 525	398 611 154 Ft	0,43%
ICECEK	1 692 884	760 497 665 Ft	0,81%
IDTP US	16 535	1 390 460 244 Ft	1,49%
INDEPENDENCE	104 136	187 451 465 Ft	0,20%
JRONFN PO	137 242	1 071 613 533 Ft	1,15%
KER FR	2 310	267 972 474 Ft	0,29%
KGHM POLSKA	51 800	1 326 253 219 Ft	1,42%
KSPI US	14 111	362 080 564 Ft	0,39%
LN CN	22 044	438 301 363 Ft	0,47%
LPP SA	241	457 286 848 Ft	0,49%
MAVI JEANS B	1 007 737	335 065 297 Ft	0,36%
MAYRMELN	12 628	452 128 618 Ft	0,48%
MOH GA	23 591	285 487 902 Ft	0,31%
OGN ID	379 712	598 534 710 Ft	0,64%
OPL PW	595 523	553 314 831 Ft	0,59%
OZON RX	6 700	23 764 841 Ft	0,03%
PCO PW	89 998	246 180 529 Ft	0,26%
PEO PW	96 173	1 798 533 004 Ft	1,92%
PIRAEUS 3009	59 132	154 831 678 Ft	0,17%
PKN PW	186 085	1 630 720 504 Ft	1,74%
PKO BANK	281 342	2 184 589 345 Ft	2,34%
POWSZECHNY	315 998	1 922 959 440 Ft	2,06%
REGSH ILS	25 798	156 403 811 Ft	0,17%
RIBH	61 313	905 030 157 Ft	0,97%
SL IT	16 907	197 433 521 Ft	0,21%
SUNRISEMEZZ	183 071	13 405 557 Ft	0,01%
TRIGANO	3 902	263 621 539 Ft	0,28%
VAL US	26 786	443 371 729 Ft	0,47%
VIENNA INSUR	32 903	852 150 849 Ft	0,91%
VKCO RM	37 800	23 068 706 Ft	0,02%
WIZZ LN	71 901	404 901 192 Ft	0,43%
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):	190 064 464	3 417 265 778 Ft	3,65%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	190 064 464	3 417 265 778 Ft	3,65%
ADV MAGIS	15	920 847 804 Ft	0,98%
ADV SATIS E	24	952 705 018 Ft	1,02%
BIGGEORG 24C	61 696	238 627 647 Ft	0,26%
FAEDRA	190 000 000	208 292 060 Ft	0,22%
RB POS SP B	800	340 649 746 Ft	0,36%
RB POS SP E	1 929	756 143 503 Ft	0,81%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		9 856 318 Ft	0,01%
Esedékes bevételek		9 856 318 Ft	0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	212 117 445	93 555 634 941 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	13 947 290 003		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	979 029 902		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	72 902 722		
Résztvények	12 749 882 339		
Befektetési jegyek	145 475 040		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	3 017 920 004		
Bankoktól kapott kamat	389 806 883		
Értékpapír kölcsönzési díj	14 525 381		
Adott óvadék kamata	16 562 401		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	342		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	3 741 920		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		3 173 834 504	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		107 242 767	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		125 162 807	
Résztvények		2 197 178 438	
Befektetési jegyek		744 250 492	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		387 793 345	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		107 917 452	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 734 979	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		72 444	
Összesen	17 389 846 934	3 672 352 724	13 717 494 210

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevétel	Egyéb ráfordítás
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	188 564	73 138 007
Összesen:	188 564	73 138 007

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2025.12.31
Bizományosi díj	66 258 561
Forgalmazási díj	543 531 692
Könyvelési díj	2 500 008
Könyvvizsgálói díj	878 224
Bankköltség	1 920 567
Alapkezelői díj	761 194 701
Letétkezelői díj	56 756 171
Összesen :	1 433 039 924

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
2026/D MÁK	410 099	3 700 486 384	281 902 985	3 982 389 369
2026/H MÁK	364 553	3 783 292 822	19 385 040	3 802 677 862
2027/A MÁK	348 294	3 233 220 457	88 104 161	3 321 324 618
2027/B MÁK	1 046 965	10 493 251 719	142 227 067	10 635 478 786
2028/A MÁK	13 525	126 498 833	12 243 593	138 742 426
2028/B MÁK	108 353	1 033 020 331	51 541 190	1 084 561 521
2029/B MÁK	163 073	1 591 369 963	56 469 656	1 647 839 619
2032/B MÁK	70 000	700 700 000	6 965 000	707 665 000
2051/G MÁK	80 000	505 420 000	11 327 200	516 747 200
MNB 260108	700	698 996 900	65 100	699 062 000
MNB260108	1 900	1 892 867 400	4 586 600	1 897 454 000
Magyar államkötvény összesen	2 607 462	27 759 124 809	674 817 592	28 433 942 401

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D260121	438 000	4 294 916 220	69 705 600	4 364 621 820
D260218	205 339	2 000 734 906	35 911 752	2 036 646 658
D260429	95 774	925 987 536	13 802 501	939 790 037
D260624	74 200	700 506 755	21 067 469	721 574 224
D260819	227 645	2 160 332 296	33 045 491	2 193 377 787
D261028	26 130	246 488 135	2 440 355	248 928 490
NLD 260129	1 000 000	389 192 611	-4 363 003	384 829 608
USTRE 520215	24 100	517 285 754	-27 348 869	489 936 885
Diszkont kincstárjegy összesen	2 091 188	11 235 444 213	144 261 297	11 379 705 510

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BT 270427	2 250	668 096 162	269 519 314	937 615 476
ER ST 290131	4	152 811 284	13 695 390	166 506 674
EXIM 260121	73 509	730 251 583	46 061 529	776 313 112
MOL271008	1 425	512 261 271	26 522 090	538 783 361
OTP 271005	1 140	441 479 986	16 047 339	457 527 325
OTP 290131	1 300	498 814 647	44 512 985	543 327 632
RBICRO 2706	1	37 200 000	3 960 412	41 160 412
WINGHOLD27/I	750	296 872 500	11 418 691	308 291 191
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. össz.	80 379	3 337 787 433	431 737 750	3 769 525 183

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
POLA360825	11 400	1 008 273 563	16 355 851	1 024 629 414
ROM320128EUR	2 000	549 634 764	123 725 325	673 360 089
Külföldi állampapír összesen	13 400	1 557 908 327	140 081 176	1 697 989 503

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
GOODW TRV	418 491	79 513 290	192 505 860	272 019 150
GS PARK EUR	72 752	228 486 237	162 652 523	391 138 760
MOL TRV 2017	300 544	878 217 664	5 381 696	883 599 360
MTELEKOM	267 628	286 209 733	193 379 643	479 589 376
OTP DEMAT	89 736	2 406 960 570	742 773 030	3 149 733 600
RICHTER	123 871	1 267 180 869	-45 193 454	1 221 987 415
SPLUS	25 500	105 067 967	9 916 123	114 984 090
Belföldi részvény összesen	1 298 522	5 251 636 330	1 261 415 421	6 513 051 751

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
2FH GF	256 157	372 399 651	47 666 322	420 065 973
ADRI EUR	16 911	331 745 082	203 993 369	535 738 451
ALE PW	359 285	1 082 011 748	-65 808 761	1 016 202 987
ALPHA BK3000	240 000	111 414 553	219 721 127	331 135 680
ANADOLU EFES	3 118 760	502 196 342	-127 869 044	374 327 298
ATGRR EUR	16 701	297 560 791	3 670 470	301 231 261
BANCA TRANS	281 228	666 886 488	-24 724 286	642 162 202
BELA GA	44 104	450 669 183	23 566 134	474 235 317
BUR US	138 672	428 143 371	-21 902 859	406 240 512
CAIRO MEZZ	525 304	24 884 739	58 323 099	83 207 838
CARP PW	9 382	499 666 555	-19 758 679	479 907 876
CEZ II	49 768	874 201 504	151 835 491	1 026 036 995
D2G DK	115 186	757 871 152	-30 671 986	727 199 166
DG US	5 630	159 966 491	85 525 850	245 492 341
DIGI RO	148 975	520 662 133	720 630 639	1 241 292 772
DINO POLSKA	293 720	1 054 116 001	53 294 459	1 107 410 460
DOM LN	734 514	652 700 501	-90 601 749	562 098 752
DPP LN	2 232 877	78 774 153	-7 330 072	71 444 081
ENEA SA	90 901	146 508 151	14 948 969	161 457 120
ERSTE BANK	35 483	607 857 544	799 315 206	1 407 172 750
EUROB GA2	792 255	1 108 417 010	-62 644 371	1 045 772 639
EVN AG	27 919	256 663 592	35 469 936	292 133 528
FIXP RM	390 661	106 291 867	-22 119 592	84 172 275
FOTEX EURLU	186 394	53 130 299	126 460 320	179 590 619
G2X GY USD	24 010	442 553 983	324 534 246	767 088 229
GALAXY COSMO	214 505	45 525 900	-9 109 665	36 416 235
GOSPODARK	15 900	175 839 944	13 353 997	189 193 941
HALYK J GDR	40 525	318 878 067	79 733 087	398 611 154
ICECEK	1 692 884	763 056 282	-2 558 617	760 497 665
IDTP US	16 535	1 407 423 285	-16 963 041	1 390 460 244
INDEPENDENCE	104 136	123 719 898	63 731 567	187 451 465
JRONFN PO	137 242	969 379 340	102 234 193	1 071 613 533
KER FR	2 310	279 070 565	-11 098 091	267 972 474
KGHM POLSKA	51 800	696 609 647	629 643 572	1 326 253 219
KSPI US	14 111	405 428 531	-43 347 967	362 080 564
LNR CN	22 044	365 223 102	73 078 261	438 301 363
LPP SA	241	433 530 602	23 756 246	457 286 848
MAVI JEANS B	1 007 737	452 255 392	-117 190 095	335 065 297
MAYRMELN	12 628	410 156 919	41 971 699	452 128 618
MOH GA	23 591	238 387 894	47 100 008	285 487 902
OGN ID	379 712	483 989 335	114 545 375	598 534 710
OPL PW	595 523	447 467 033	105 847 798	553 314 831
OZON RX	6 700	37 441 192	-13 676 351	23 764 841
PCO PW	89 998	141 115 841	105 064 688	246 180 529
PEO PW	96 173	1 673 419 909	125 113 095	1 798 533 004
PIRAEUS 3009	59 132	161 203 853	-6 372 175	154 831 678
PKN PW	186 085	1 028 528 919	602 191 585	1 630 720 504
PKO BANK	281 342	1 779 618 993	404 970 352	2 184 589 345
POWSZECHNY	315 998	1 663 193 725	259 765 715	1 922 959 440
REGSH ILS	25 798	173 733 025	-17 329 214	156 403 811
RIBH	61 313	454 393 683	450 636 474	905 030 157
SL IT	16 907	197 451 962	-18 441	197 433 521
SUNRISEMEZZ	183 071	18 331 196	-4 925 639	13 405 557
TRIGANO	3 902	208 891 018	54 730 521	263 621 539
VAL US	26 786	565 442 110	-122 070 381	443 371 729
VIENNA INSUR	32 903	448 610 311	403 540 538	852 150 849
VKCO RM	37 800	89 992 237	-66 923 531	23 068 706
WIZZ LN	71 901	335 745 980	69 155 212	404 901 192
Külföldi részvény összesen	15 962 030	28 580 348 574	5 734 105 013	34 314 453 587

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADV MAGIS	15	490 986 875	429 860 929	920 847 804
ADV SATIS E	24	967 601 662	-14 896 644	952 705 018
BIGGEORG 24C	61 696	239 792 703	-1 165 056	238 627 647
FAEDRA	190 000 000	190 000 000	18 292 060	208 292 060
RB POS SP B	800	227 392 000	113 257 746	340 649 746
RB POS SP E	1 929	730 190 800	25 952 703	756 143 503
Befektetési jegy összesen	190 064 464	2 845 964 040	571 301 738	3 417 265 778

MINDÖSSZESEN	212 117 445	80 568 213 726	8 957 719 987	89 525 933 713
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EUR260128FWD	Vétel	5 780 000,00	2025.01.28	2026.01.28	424,6500	-219 553 411,0	0,0	-219 553 411,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	1 889 000,00	2025.12.03	2026.01.29	90,1900	-2 139 904,0	0,0	-2 139 904,0	0,0
PLN260129FWD	Vétel	1 148 000,00	2025.11.07	2026.01.29	91,1600	192 722,0	0,0	192 722,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	11 030 000,00	2025.10.13	2026.01.29	92,4400	12 193 182,0	0,0	12 193 182,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	978 000,00	2025.12.16	2026.01.29	91,3300	1 211,0	0,0	1 211,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	19 935 000,00	2025.10.21	2026.01.29	92,1650	16 583 700,0	0,0	16 583 700,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	10 600 000,00	2025.12.18	2026.01.29	92,3325	10 584 271,0	0,0	10 584 271,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	15 200 000,00	2025.10.21	2026.01.29	92,2650	14 156 185,0	0,0	14 156 185,0	0,0
PLN260129FWD	Eladás	1 175 000,00	2025.12.15	2026.01.29	91,3250	-4 390,0	0,0	-4 390,0	0,0
EUR260224FWD	Vétel	1 167 000,00	2025.12.18	2026.02.24	391,4600	-4 245 080,0	0,0	-4 245 080,0	0,0
EUR260224FWD	Vétel	21 281 500,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6080	24 828 917,0	0,0	24 828 917,0	0,0
EUR260224FWD	Vétel	1 000 000,00	2025.12.04	2026.02.24	385,1400	2 620 255,0	0,0	2 620 255,0	0,0
EUR260224FWD	Eladás	8 954 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,5900	-10 606 131,0	0,0	-10 606 131,0	0,0
EUR260224FWD	Vétel	5 908 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,4400	7 875 590,0	0,0	7 875 590,0	0,0
EUR260224FWD	Eladás	292 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,4200	-395 030,0	0,0	-395 030,0	0,0
EUR260224FWD	Eladás	4 015 400,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6820	-4 390 510,0	0,0	-4 390 510,0	0,0
EUR260224FWD	Eladás	493 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6150	-571 761,0	0,0	-571 761,0	0,0
EUR260224FWD	Vétel	20 287 500,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6200	23 428 171,0	0,0	23 428 171,0	0,0
EURUSD260224	Vétel	656 605,17	2025.11.21	2026.02.24	1,1578	4 015 043,0	0,0	4 015 043,0	0,0
RON260317FWD	Eladás	4 934 000,00	2025.11.13	2026.03.17	75,5450	-655 931,0	0,0	-655 931,0	0,0
RON260317FWD	Eladás	4 077 000,00	2025.11.13	2026.03.17	75,6506	-117 472,0	0,0	-117 472,0	0,0
RON260317FWD	Eladás	1 500 000,00	2025.11.13	2026.03.17	75,5970	-122 463,0	0,0	-122 463,0	0,0
RON260317FWD	Eladás	10 885 500,00	2025.11.13	2026.03.17	75,6586	-227 737,0	0,0	-227 737,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-116 118 757,0	0,0	-116 118 757,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen	-116 118 757,0	0,0	-116 118 757,0	0,0
--	-----------------------	------------	-----------------------	------------

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt érték-különbözet	Piaci érték
D260218	44 480	426 426 202	14 746 899	441 173 101
D260429	88 420	837 099 550	30 528 774	867 628 324
D260624	43 350	408 575 050	12 991 562	421 566 612
D260819	74 000	701 400 450	11 595 470	712 995 920
D261028	31 845	300 212 521	3 160 145	303 372 666
Kölcsönbe adott értékpapírok	282 095	2 673 713 773	73 022 850	2 746 736 623

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
Hold Euro PB3 Absz.Hozamú Alapok A.	110 000 000			1 303 513 754
Platina Delta Befektetési Alap A	65 000 000			635 055 584
Hold Molto Forte Absz. H. F. RA A	13 033 652			28 441 910
Hold USD PB3 Absz. Hozamú Alapok A.	17 006 262			104 554 880
Hold PB1 Abszolút Hozamú Alapok A.	138 000 000			376 081 574
Hold Rubicon Absz. Hozamú Szárm. BA	14 109 350			155 394 555
Hold Beat Befektetési Alap C	371 133			138 233 743
Citadella Absz.Hoz. Szárm. BA C	906 240			414 543 341
Hold Orion Absz. Hoz. Szárm. BA B	296 038			147 806 878
Hold PB3 Absz. Hozamú Alapok A.	96 750 000			371 522 206
Óvadékba kapott értékpapírok	455 472 675	-	-	3 675 148 426

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: Hold 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap

ISIN azonosítója: „A” sorozat: HU0000701693

„B” sorozat: HU0000724711

„I” sorozat: HU0000724737

Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes 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.