



HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2025

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2025. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni..

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős 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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk(unk), és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk) és felmérjük) az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- 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, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való

- képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2026. április 27.

.....
Kóbor Zsolt
ügyvezető
Adó-Taktika Kft
4400 Nyíregyháza, Epreskert u. 2/4.
nyilvántartási szám: 003996
pénzügyi intézményi minősítés száma: T-003996

.....
Kóbor Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005034
pénzügyi intézményi minősítés száma: E-005034/2000

ÉVES JELENTÉS

A Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

2024.12.31	Piaci érték	Portfóió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	27 285 449 837	96,04%	96,53%
2027/B MÁK	152 267 333	0,54%	0,54%
ADMIE GA	724 914 576	2,55%	2,56%
ADV MAGIS	110 478 532	0,39%	0,39%
ADV SATIS H	61 486 819	0,22%	0,22%
ALPHA BK3007	391 238 163	1,38%	1,38%
BABA US	10 679 470	0,04%	0,04%
BT 270427	505 064 424	1,78%	1,79%
BT 281207	223 537 393	0,79%	0,79%
CAIRO MEZZ	2 004 520	0,01%	0,01%
CEE US	194 872 100	0,69%	0,69%
CHK US	191 996 112	0,68%	0,68%
CTRA	150 788 160	0,53%	0,53%
D2G DK	658 735 658	2,32%	2,33%
DIGI RO	1 576 703 831	5,55%	5,58%
ENEA SA	1 443 072 390	5,08%	5,11%
EQT US	199 637 856	0,70%	0,71%
ER ST 290131	133 379 845	0,47%	0,47%
EUROB GA	248 744 190	0,88%	0,88%
EVN AG	181 071 139	0,64%	0,64%
FIXP RM	149 441 709	0,53%	0,53%
FOURLIS	800 207 288	2,82%	2,83%
FRA 250205	2 004 176 265	7,05%	7,09%
G2X GY USD	288 503 290	1,02%	1,02%
GALAXY COSMO	100 896 903	0,36%	0,36%
GDXJ US	30 287 520	0,11%	0,11%
GS PARK EUR	354 320 221	1,25%	1,25%
IGNITIS	353 075 909	1,24%	1,25%
INDEPENDENCE	971 209 011	3,42%	3,44%
IPOL LN	210 221 760	0,74%	0,74%
JRONFN PO	596 213 447	2,10%	2,11%
KAP LI	512 213 623	1,80%	1,81%
KSPI US	75 674 048	0,27%	0,27%
LNR CN	195 990 241	0,69%	0,69%
LUBELSKI WEG	19 656 575	0,07%	0,07%
MAERSKA DC	171 337 842	0,60%	0,61%
MNB250102	2 449 306 650	8,62%	8,67%
MTELEKOM	532 756 224	1,88%	1,88%
OGN ID	304 974 970	1,07%	1,08%
OPL PW	261 699 940	0,92%	0,93%
OTP 271005	108 300 566	0,38%	0,38%
OTP 290131	266 278 409	0,94%	0,94%
PCO PW	334 040 741	1,18%	1,18%
PIRAEUS 3032	2 425 108	0,01%	0,01%

PKN PW	769 433 640	2,71%	2,72%
POSTNL	149 826 894	0,53%	0,53%
POWSZECHNY	777 350 090	2,74%	2,75%
PPC GA	64 263 424	0,23%	0,23%
RB POS SP E	994 026 080	3,50%	3,52%
RBICRO 2706	90 896 613	0,32%	0,32%
REALIS 2	40 964 382	0,14%	0,14%
REALIS B	77 006 805	0,27%	0,27%
REGSH ILS	140 121 600	0,49%	0,50%
RIBH	483 502 569	1,70%	1,71%
ROMGAZ291007	301 557 483	1,06%	1,07%
ROSNEFT OIL	8 874 202	0,03%	0,03%
RWE AG	599 420 761	2,11%	2,12%
RYANAIR EUR	78 183 659	0,28%	0,28%
SAMSUNG E.	92 767 584	0,33%	0,33%
SVITZR DC	8 260 268	0,03%	0,03%
TATNP RX	9 487 071	0,03%	0,03%
TAURON PL EN	32 468	0,00%	0,00%
USTRE 320115	1 400 706 165	4,93%	4,96%
VAL US	1 616 610 294	5,69%	5,72%
VIENNA INSUR	870 613 893	3,06%	3,08%
VKCO RM	12 320 077	0,04%	0,04%
VOW3 GY PREF	157 742 267	0,56%	0,56%
VWSY DC9921	124 048 642	0,44%	0,44%
WIZZ LN	163 552 135	0,58%	0,58%
Banki egyenlegek	83 398 454	0,29%	0,30%
AUD	111 130	0,00%	0,00%
CAD	2 382 075	0,01%	0,01%
CHF	314 922	0,00%	0,00%
DKK	81 534	0,00%	0,00%
EUR	5 159 449	0,02%	0,02%
GBP	4 280 730	0,02%	0,02%
HUF	22 732 124	0,08%	0,08%
NOK	2 457 326	0,01%	0,01%
PLN	45 877	0,00%	0,00%
RON	71 862	0,00%	0,00%
TRY	12 576	0,00%	0,00%
USD	45 737 761	0,16%	0,16%
ZAR	11 088	0,00%	0,00%
Ügyfélszámla	557 303 667	1,96%	1,97%
ARS	778	0,00%	0,00%
EUR	552 250 942	1,94%	1,95%
USD	5 051 947	0,02%	0,02%
Egyéb eszközök	485 226 336	1,71%	1,72%
Követelések értékpapír eladásból	355 481 558	1,25%	1,26%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	5 715 361	0,02%	0,02%
Követelések - Saxo	88 019 981	0,31%	0,31%
Határidős ügyletek változó letét	30 150 414	0,11%	0,11%
Származtatott ügyletek	1 437 690	0,01%	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	4 421 332	0,02%	0,02%
Összes eszköz	28 411 378 294	100,00%	100,52%
Kötelezettségek	145 737 269	0,51%	0,52%
Alapkezelői díj	89 581 319	0,32%	0,32%
Bizományosi díj	160 670	0,00%	0,00%
Devizaváltás eredménye	1 276 044	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	2 424 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	46 147 712	0,16%	0,16%

Könyvelési díj	343 426	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	806 505	0,00%	0,00%
Különadó	3 436 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 561 593	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	28 265 641 025	99,49%	100,00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	71 214 125 520	95,41%	95,95%
O8M GF	1 678 767 560	2,25%	2,26%
2027/B MÁK	1 142 463 331	1,53%	1,54%
2FH GF	1 720 267 050	2,30%	2,32%
6W6 PW	225 481 602	0,30%	0,30%
ADV MAGIS	306 949 268	0,41%	0,41%
ADV SATIS E	516 048 552	0,69%	0,70%
ADV SATIS H	55 849 168	0,07%	0,08%
ALB US	752 517 942	1,01%	1,01%
ALPHA BK3000	1 208 645 232	1,62%	1,63%
BELA GA	731 180 880	0,98%	0,99%
BONDUELLE	323 736 000	0,43%	0,44%
BT 270427	612 575 444	0,82%	0,83%
BT 281207	207 292 593	0,28%	0,28%
CAIRO MEZZ	111 156 779	0,15%	0,15%
D260121	1 992 978 000	2,67%	2,69%
D260318	294 001 859	0,39%	0,40%
D260429	3 434 403 000	4,60%	4,63%
D260624	486 236 000	0,65%	0,66%
D2G DK	3 077 688 997	4,12%	4,15%
DIGI RO	3 835 638 411	5,14%	5,17%
DINO POLSKA	723 896 256	0,97%	0,98%
DSPW CZ	421 379 714	0,56%	0,57%
ENEA SA	1 806 800 749	2,42%	2,43%
EQT US	443 603 462	0,59%	0,60%
ER ST 290131	124 880 006	0,17%	0,17%
EUROB GA2	422 810 238	0,57%	0,57%
EVN AG	1 414 564 972	1,90%	1,91%
EXE US	496 548 707	0,67%	0,67%
EYDAP GA	302 924 400	0,41%	0,41%
FIXP RM	125 673 544	0,17%	0,17%
G2X GY USD	1 396 477 572	1,87%	1,88%
GALAXY COSMO	153 313 529	0,21%	0,21%
GDXJ US	67 261 730	0,09%	0,09%
GS PARK EUR	407 472 051	0,55%	0,55%
HALYK J GDR	2 391 066 917	3,20%	3,22%
ICECEK	1 441 097 622	1,93%	1,94%
IGNITIS	1 807 547 120	2,42%	2,44%
INDEPENDENCE	2 141 714 347	2,87%	2,89%
JRONFN PO	1 409 943 013	1,89%	1,90%
KSPI US	1 025 608 400	1,37%	1,38%
LNR CN	632 280 138	0,85%	0,85%
MAVI JEANS B	399 755 428	0,54%	0,54%
MNB 260108	3 195 712 000	4,28%	4,31%
MOH GA	1 069 886 818	1,43%	1,44%
NLD 260129	769 659 216	1,03%	1,04%
OGN ID	1 805 548 917	2,42%	2,43%

OPL PW	980 929 378	1,31%	1,32%
OTP 271005	100 334 940	0,13%	0,14%
OTP 290131	250 766 599	0,34%	0,34%
PESI US	1 128 521 362	1,51%	1,52%
PKN PW	905 346 299	1,21%	1,22%
POLA360825	2 876 152 742	3,85%	3,88%
POSTNL	295 747 433	0,40%	0,40%
RB POS SP E	1 267 033 380	1,70%	1,71%
RBICRO 2706	41 160 412	0,06%	0,06%
REALIS 2	231 656 317	0,31%	0,31%
REALIS B	82 082 669	0,11%	0,11%
REGSH ILS	306 769 240	0,41%	0,41%
RIBH	758 292 845	1,02%	1,02%
RICHTER	1 142 130 240	1,53%	1,54%
ROSNEFT OIL	6 741 561	0,01%	0,01%
RWE AG	1 273 353 892	1,71%	1,72%
SAMSUNG E.	406 430 916	0,54%	0,55%
SLNO US	308 678 674	0,41%	0,42%
SRPT US	339 244 723	0,45%	0,46%
TATNP RX	8 506 811	0,01%	0,01%
URGN US	361 505 031	0,48%	0,49%
USTRE 320115	4 272 834 860	5,72%	5,76%
VAL US	2 451 902 272	3,28%	3,30%
VIENNA INSUR	1 245 736 128	1,67%	1,68%
VKCO RM	30 202 918	0,04%	0,04%
VOW3 GY PREF	238 650 857	0,32%	0,32%
VWSY DC9921	313 160 400	0,42%	0,42%
WIZZ LN	478 948 087	0,64%	0,65%
Banki egyenlegek	216 929 857	0,29%	0,29%
AUD	108 443	0,00%	0,00%
CAD	1 754 171	0,00%	0,00%
CHF	471 574	0,00%	0,00%
CZK	39 365	0,00%	0,00%
DKK	44 838	0,00%	0,00%
EUR	33 151 715	0,04%	0,04%
GBP	256 373	0,00%	0,00%
HUF	174 122 535	0,23%	0,23%
NOK	3 480 737	0,00%	0,00%
PLN	194 242	0,00%	0,00%
RON	368 586	0,00%	0,00%
TRY	4 341	0,00%	0,00%
USD	2 922 498	0,00%	0,00%
ZAR	10 439	0,00%	0,00%
Ügyfélszámla	2 690 964 974	3,61%	3,63%
ARS	847	0,00%	0,00%
EUR	2 252 058 851	3,02%	3,03%
USD	438 905 276	0,59%	0,59%
Egyéb eszközök	519 565 422	0,70%	0,70%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	299 085 715	0,40%	0,40%
Követelések - Saxo	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	254 611 581	0,34%	0,34%
Származtatott ügyletek	-47 694 174	-0,06%	-0,06%
Aktív időbeli elhatárolások	13 562 300	0,02%	0,02%
Összes eszköz	74 641 585 773	100,00%	100,56%
Kötelezettségek	418 567 215	0,56%	0,56%
Alapkezelői díj	220 892 563	0,30%	0,30%

Bizományosi díj	0	0,00%	0,00%
CFD Finance	72 688 088	0,10%	0,10%
Devizaváltás eredménye	175 746	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	5 808 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	104 960 964	0,14%	0,14%
Határidős ügyletek jutaléka	886 432	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	250 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	878 224	0,00%	0,00%
Különadó	8 133 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	3 894 198	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	74 223 018 558	99,44%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 22.938.183.004 db

„B” sorozat: 25.295.682 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 2,624008 HUF/db

„B” sorozat: 1,439441 EUR/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százaléka (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százaléka (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	21 527 202 913	76,16%	54 758 159 735	73,78%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	223 537 393	0,79%	207 292 593	0,28%
egyéb átruházható értékpapírok	1 977 559 768	7,00%	3 856 096 926	5,20%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 557 149 763	12,58%	12 392 576 266	16,70%
Származtatott pozíciók értéke	89 457 671	0,32%	-120 382 264	-0,16%
Nettó eszközérték	28 265 640 471	100,00%	74 222 993 210	100,00%

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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	12 785 764 978		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	266 304 670		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11 723 294		
Részcégek	12 507 737 014		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1 064 736 140		
Bankoktól kapott kamat	94 916 495		
Adott óvadék kamata	565 661		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 550 246 060		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	686 522 990		
Opció díjbevétele	458 481 456		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	4 837 846		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből		8 077 015 284	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		7 458 802	
Részcégek		8 069 556 482	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		39 060 951	
Banki kamat		265 752	
Kapott óvadék kamata		2 422 547	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 854 125 432	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		3 054 997 821	
Opció nyitási díj		795 987 908	
Összesen:	16 646 071 626	14 823 875 695	1 822 195 931

b) egyéb bevétel, egyéb ráfordítás

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevétel	Egyéb ráfordítás
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5 457 295	44 315 333
Összesen	5 457 295	44 315 333

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

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	
Bizományosi díj	73 696 074
Forgalmazási díj	327 802 488
Könyvelési díj	1 000 000
Könyvvizsgálói díj	878 224
Bankköltség	1 843 536
Alapkezelői díj	696 867 879
Letétkezelői díj	34 170 624
Határidős ügyletek jutaléka	8 827 135
Összesen :	1 145 085 960

d) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	638 252

e) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

f) 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	22 730 003 366	2,118059	10 731 525 121
2025.01.31	27 234 160 769	2,173202	12 531 812 859
2025.02.28	34 744 173 172	2,185916	15 894 560 071
2025.03.31	38 509 946 918	2,244698	17 155 959 028
2025.04.30	38 774 055 850	2,233915	17 356 996 954
2025.05.29	41 241 597 996	2,315652	17 809 929 124
2025.06.30	42 886 683 397	2,325085	18 445 210 991
2025.07.31	47 276 637 073	2,426513	19 483 364 430
2025.08.29	48 499 257 638	2,418608	20 052 549 912
2025.09.30	50 298 451 354	2,412223	20 851 493 147
2025.10.31	53 054 346 789	2,477269	21 416 465 789
2025.11.28	55 559 369 295	2,543069	21 847 369 967
2025.12.31	60 189 975 708	2,624008	22 938 183 004

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	13 498 590,81	1,202720	11 223 386
2025.01.31	14 299 819,72	1,231148	11 615 029
2025.02.28	18 736 623,67	1,237289	15 143 288
2025.03.31	20 202 643,17	1,266867	15 946 933
2025.04.30	19 481 801,43	1,256660	15 502 842
2025.05.29	21 203 264,29	1,299027	16 322 420
2025.06.30	21 880 248,42	1,301323	16 813 849
2025.07.31	24 107 528,95	1,352945	17 818 558
2025.08.29	25 526 222,96	1,344519	18 985 394
2025.09.30	26 750 866,05	1,337023	20 007 783
2025.10.31	27 762 030,58	1,368000	20 293 882
2025.11.28	30 281 026,21	1,401335	21 608 699
2025.12.31	36 411 565,91	1,439438	25 295 682

i) **A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

Nem volt.

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. **Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről**

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "A" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	5 582 507 105	1,929356
2024.12.31	22 730 003 366	2,118059
2025.12.31	60 189 975 708	2,624008

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "B" sorozat (EUR)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	2 566 811,18	1,131314
2024.12.31	13 498 590,81	1,202720
2025.12.31	36 411 565,91	1,439438

VII. **A származtatott ügyletek részletes leírása**

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EMINIOP250321P5800	EP OPCIO	7,00	6 496 426,00
2025.01.31	EMINIOP250321P6000	EP OPCIO	6,00	10 783 184,00
2025.01.31	EMINIOP250620P6050	EP OPCIO	6,00	20 653 037,00
2025.01.31	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	10,00	38 841 066,00
2025.01.31	ESH5-S&P 500	FUTURES	-4,00	-1 122 512,00
2025.01.31	EURHUFC250226V397.42	FORWARD	1 600 000,00	18 227 512,00
2025.01.31	EURHUFC250424V411.364	FORWARD	1 337 000,00	35 696,00
2025.01.31	EURHUFC250424V412.09	FORWARD	6 010 100,00	-4 138 448,00
2025.01.31	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	4 470 000,00	-4 136 846,00
2025.01.31	EURHUFF250205E413.68	FORWARD	4 900 000,00	28 048 485,00
2025.01.31	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	8 048 000,00	-2 014 792,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	13 918 000,00	8 898 061,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.105	FORWARD	2 775 000,00	1 951 826,00

2025.01.31	FDXH5-EURDAX	FUTURES	-12,00	-174 738 446,00
2025.01.31	FDXMH5-EURDAX_MINI	FUTURES	-5,00	-15 641 309,00
2025.01.31	FDXSH5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-15 026 181,00
2025.01.31	FESXH5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-79,00	-98 669 350,00
2025.01.31	PLNHUFF250422E96.27	FORWARD	5 800 000,00	-4 009 364,00
2025.01.31	PLNHUFF250422E97.02	FORWARD	615 000,00	29 471,00
2025.01.31	RONHUFF250416E82.70211	FORWARD	21 600 000,00	13 183 773,00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	1 863 000,00	-16 359 606,00
2025.01.31	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	124 000,00	-1 006 988,00
2025.01.31	USDHUFF250213E386.17297	FORWARD	900 000,00	-6 165 796,00
2025.01.31	USDHUFF250213E393.98	FORWARD	1 400 000,00	1 313 009,00
2025.01.31	USDHUFF250213E396.04642	FORWARD	350 000,00	1 049 806,00
2025.01.31	USDHUFF250213E399.151	FORWARD	3 570 000,00	21 765 413,00
2025.01.31	USDHUFF250213E402.335	FORWARD	200 000,00	1 854 660,00
2025.01.31	USDHUFF250213E406.54928	FORWARD	830 000,00	11 186 499,00
2025.02.28	EMINIOP250321P5800	EP OPCIO	7,00	5 798 013,00
2025.02.28	EMINIOP250321P6000	EP OPCIO	6,00	12 453 206,00
2025.02.28	EMINIOP250620P6050	EP OPCIO	6,00	24 126 281,00
2025.02.28	EMINIOP250620P6150	EP OPCIO	10,00	49 071 219,00
2025.02.28	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	10,00	43 870 344,00
2025.02.28	ESH5-S&P 500	FUTURES	-19,00	30 436 676,00
2025.02.28	EURHUFC250424E407.9491	FORWARD	139 000,00	709 708,00
2025.02.28	EURHUFC250424E411.21	FORWARD	149 000,00	1 241 862,00
2025.02.28	EURHUFC250424V402.1568	FORWARD	230 000,00	144 793,00
2025.02.28	EURHUFC250424V404.78	FORWARD	1 600 000,00	-3 148 596,00
2025.02.28	EURHUFC250424V411.364	FORWARD	1 597 000,00	-13 553 951,00
2025.02.28	EURHUFC250424V412.09	FORWARD	8 599 100,00	-79 163 261,00
2025.02.28	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-52 245 458,00
2025.02.28	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	8 048 000,00	66 495 510,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	20 816 183,45	190 603 081,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.105	FORWARD	2 775 000,00	25 587 849,00
2025.02.28	EURHUFF250424V402.1742	FORWARD	1 700 000,00	1 040 919,00
2025.02.28	EURHUFF250424V404.13	FORWARD	3 740 000,00	-4 952 747,00
2025.02.28	EURHUFF250424V407.66	FORWARD	2 000 000,00	-9 639 107,00
2025.02.28	EURHUFF250424V409.47	FORWARD	2 300 000,00	-15 207 039,00
2025.02.28	EURHUFF250425E404.12574	FORWARD	7 000 000,00	8 929 607,00
2025.02.28	FDXH5-EURDAX	FUTURES	-15,00	-256 666 833,00
2025.02.28	FDXMH5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-22 386 506,00
2025.02.28	FDXSH5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-22 783 011,00
2025.02.28	FESXH5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-119,00	-138 272 072,00
2025.02.28	PLNHUFF250422E92.7	FORWARD	7 774 000,00	-28 472 235,00
2025.02.28	PLNHUFF250422E96.27	FORWARD	5 800 000,00	-732 737,00
2025.02.28	PLNHUFF250422E97.02	FORWARD	615 000,00	379 183,00
2025.02.28	PLNHUFF250422V96.75075	FORWARD	6 200 000,00	-2 169 127,00
2025.02.28	RONHUFF250416E80.75	FORWARD	7 597 100,00	1 562 568,00

2025.02.28	RONHUFF250416E82.70211	FORWARD	21 600 000,00	46 253 443,00
2025.02.28	RONHUFF250416V82.615	FORWARD	2 077 000,00	-4 268 206,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	4 253 000,00	24 874 565,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1 400 000,00	8 190 957,00
2025.02.28	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 758 000,00	28 354 033,00
2025.03.31	EMINIOP250620P6050	EP OPCIO	6,00	46 906 609,00
2025.03.31	EMINIOP250620P6150	EP OPCIO	6,00	56 510 633,00
2025.03.31	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	10,00	70 847 074,00
2025.03.31	ESM5-S&P 500	FUTURES	-25,00	6 797 051,00
2025.03.31	EURHUF250424E407.9491	FORWARD	139 000,00	696 605,00
2025.03.31	EURHUF250424E411.21	FORWARD	149 000,00	1 230 499,00
2025.03.31	EURHUF250424V400.84918	FORWARD	350 000,00	720 208,00
2025.03.31	EURHUF250424V401.23958	FORWARD	340 000,00	567 467,00
2025.03.31	EURHUF250424V402.1568	FORWARD	230 000,00	173 825,00
2025.03.31	EURHUF250424V402.75474	FORWARD	882 000,00	141 472,00
2025.03.31	EURHUF250424V404.78	FORWARD	1 600 000,00	-2 969 796,00
2025.03.31	EURHUF250424V411.364	FORWARD	1 597 000,00	-13 433 509,00
2025.03.31	EURHUF250424V412.09	FORWARD	8 599 100,00	-78 549 188,00
2025.03.31	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-48 410 693,00
2025.03.31	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	8 048 000,00	65 878 467,00
2025.03.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	20 816 183,45	189 110 825,00
2025.03.31	EURHUFF250424E412.105	FORWARD	2 775 000,00	25 389 912,00
2025.03.31	EURHUFF250424V401.15	FORWARD	600 000,00	1 054 929,00
2025.03.31	EURHUFF250424V402.1742	FORWARD	1 700 000,00	1 255 339,00
2025.03.31	EURHUFF250424V404.13	FORWARD	3 740 000,00	-4 521 387,00
2025.03.31	EURHUFF250424V407.66	FORWARD	2 000 000,00	-9 447 393,00
2025.03.31	EURHUFF250424V409.47	FORWARD	2 300 000,00	-15 009 540,00
2025.03.31	EURHUFF250425E404.12574	FORWARD	7 000 000,00	8 109 998,00
2025.03.31	FDXM5-EURDAX	FUTURES	-17,00	163 121 163,00
2025.03.31	FDXMM5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	13 356 142,00
2025.03.31	FDXSM5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	10 712 243,00
2025.03.31	FESXM5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-141,00	101 718 881,00
2025.03.31	PLNHUFF250422E92.7	FORWARD	7 774 000,00	-26 248 765,00
2025.03.31	PLNHUFF250422E96.27	FORWARD	5 800 000,00	1 040 485,00
2025.03.31	PLNHUFF250422E97.02	FORWARD	615 000,00	569 752,00
2025.03.31	PLNHUFF250422V96.75075	FORWARD	6 200 000,00	-4 081 100,00
2025.03.31	RONHUFF250416E80.11	FORWARD	912 000,00	-611 777,00
2025.03.31	RONHUFF250416E80.75	FORWARD	7 597 100,00	-248 061,00
2025.03.31	RONHUFF250416E82.70211	FORWARD	21 600 000,00	41 338 830,00
2025.03.31	RONHUFF250416V82.615	FORWARD	2 077 000,00	-3 794 628,00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	4 253 000,00	87 435 443,00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1 400 000,00	28 784 725,00
2025.03.31	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 758 000,00	98 346 293,00
2025.03.31	USDHUFF250513V368.96	FORWARD	2 000 000,00	6 191 633,00
2025.04.30	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	5,00	39 066 895,00

2025.04.30	ESM5-S&P 500	FUTURES	-67,00	-60 234 615,00
2025.04.30	EURHUF250724V413.245	FORWARD	9 490 100,00	-44 827 960,00
2025.04.30	EURHUF250724V413.564	FORWARD	3 260 000,00	-16 423 337,00
2025.04.30	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-40 074 812,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.038	FORWARD	7 000 000,00	31 638 488,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.21	FORWARD	1 375 000,00	6 447 628,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	21 776 183,45	102 219 771,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	6 348 000,00	31 667 564,00
2025.04.30	FDXM5-EURDAX	FUTURES	-18,00	28 949 846,00
2025.04.30	FDXMM5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	10 203 253,00
2025.04.30	FDXSM5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	8 190 116,00
2025.04.30	FESXM5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-141,00	149 185 776,00
2025.04.30	PLNHUFF251022E95.555	FORWARD	7 989 000,00	2 589 245,00
2025.04.30	RONHUFF250716E81.965	FORWARD	3 552 000,00	1 983 290,00
2025.04.30	RONHUFF250716E81.99691	FORWARD	22 651 000,00	13 360 266,00
2025.04.30	RONHUFF250716E82.05	FORWARD	2 880 100,00	1 849 581,00
2025.04.30	USDCNHF250711V7.33673	FORWARD	5 000 000,00	-20 418 216,00
2025.04.30	USDCNHF250711V7.33748	FORWARD	1 000 000,00	-4 120 090,00
2025.04.30	USDCNHF250722V7.25761	FORWARD	2 000 000,00	-765 746,00
2025.04.30	USDHUFF250513E371.2129	FORWARD	2 440 000,00	37 265 141,00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.798	FORWARD	4 253 000,00	156 540 819,00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.8	FORWARD	1 400 000,00	51 532 807,00
2025.04.30	USDHUFF250513E392.91	FORWARD	4 758 000,00	175 660 079,00
2025.04.30	USDHUFF250513V368.96	FORWARD	2 000 000,00	-26 049 949,00
2025.05.29	EMINIOP250919P5900	EP OPCIO	14,00	48 464 423,00
2025.05.29	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	5,00	18 810 904,00
2025.05.29	ESM5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-472 900 307,00
2025.05.29	EURHUF250724E405.72	FORWARD	190 000,00	-228 668,00
2025.05.29	EURHUF250724V406.18	FORWARD	1 150 000,00	860 340,00
2025.05.29	EURHUF250724V413.245	FORWARD	9 490 100,00	-59 276 671,00
2025.05.29	EURHUF250724V413.564	FORWARD	3 260 000,00	-21 392 008,00
2025.05.29	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-48 150 946,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.038	FORWARD	7 000 000,00	42 288 616,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.21	FORWARD	1 375 000,00	8 540 825,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	21 776 183,45	135 370 752,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	6 348 000,00	41 341 135,00
2025.05.29	EURRONF250808V5.206	FORWARD	6 000 000,00	-43 076 936,00
2025.05.29	FDXM5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-219 001 376,00
2025.05.29	FDXMM5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-9 616 692,00
2025.05.29	FDXSM5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-7 665 857,00
2025.05.29	FESXM5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-130,00	-6 045 182,00
2025.05.29	PLNHUFF251022E95.555	FORWARD	7 989 000,00	-3 429 846,00
2025.05.29	RONHUFF250716E81.965	FORWARD	3 552 000,00	7 810 932,00
2025.05.29	RONHUFF250716E81.99691	FORWARD	22 651 000,00	50 526 666,00
2025.05.29	RONHUFF250716E82.05	FORWARD	2 880 100,00	6 576 113,00

2025.05.29	USDCNHF250711V7.33673	FORWARD	5 000 000,00	-41 219 586,00
2025.05.29	USDCNHF250711V7.33748	FORWARD	1 000 000,00	-8 280 984,00
2025.05.29	USDCNHF250722V7.25761	FORWARD	2 000 000,00	-9 043 554,00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	2 758 000,00	1 768 587,00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	6 693 000,00	4 810 476,00
2025.05.29	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	1 400 000,00	1 021 328,00
2025.06.30	EMINIOP250919P5900	EP OPCIO	14,00	18 884 245,00
2025.06.30	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	5,00	7 446 469,00
2025.06.30	EMINIOP251219P6050	EP OPCIO	14,00	43 666 093,00
2025.06.30	EMINIOP251219P6150	EP OPCIO	10,00	35 572 845,00
2025.06.30	ESU5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-196 406 358,00
2025.06.30	EURHUF250724E405.72	FORWARD	190 000,00	1 004 005,00
2025.06.30	EURHUF250724V404	FORWARD	475 000,00	-1 696 538,00
2025.06.30	EURHUF250724V406.18	FORWARD	1 150 000,00	-6 603 590,00
2025.06.30	EURHUF250724V413.245	FORWARD	9 490 100,00	-121 252 817,00
2025.06.30	EURHUF250724V413.564	FORWARD	3 260 000,00	-42 687 721,00
2025.06.30	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-85 833 751,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.038	FORWARD	7 000 000,00	87 994 636,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.21	FORWARD	1 375 000,00	17 520 140,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	21 776 183,45	277 578 803,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	6 348 000,00	82 807 175,00
2025.06.30	EURRONF250808V5.206	FORWARD	6 000 000,00	-48 646 623,00
2025.06.30	FDXU5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-6 847 995,00
2025.06.30	FDXSU5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-5 467 216,00
2025.06.30	FDXU5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-81 711 754,00
2025.06.30	FESXU5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-130,00	-9 603 165,00
2025.06.30	PLNHUFF251022E95.555	FORWARD	7 989 000,00	8 063 492,00
2025.06.30	RONHUFF250716E81.965	FORWARD	3 552 000,00	11 765 034,00
2025.06.30	RONHUFF250716E81.99691	FORWARD	22 651 000,00	75 745 992,00
2025.06.30	RONHUFF250716E82.05	FORWARD	2 880 100,00	9 783 652,00
2025.06.30	USDCNHF250711V7.33673	FORWARD	5 000 000,00	-42 371 424,00
2025.06.30	USDCNHF250711V7.33748	FORWARD	1 000 000,00	-8 509 961,00
2025.06.30	USDCNHF250722V7.25761	FORWARD	2 000 000,00	-9 951 748,00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	2 758 000,00	53 427 230,00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	6 693 000,00	130 176 482,00
2025.06.30	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	1 400 000,00	27 244 694,00
2025.07.31	DAXOP251219P24200	EP OPCIO	35,00	60 906 056,00
2025.07.31	EMINIOP250919P5900	EP OPCIO	14,00	8 431 973,00
2025.07.31	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	5,00	3 426 034,00
2025.07.31	EMINIOP251219P6050	EP OPCIO	14,00	31 528 245,00
2025.07.31	EMINIOP251219P6150	EP OPCIO	10,00	25 837 100,00
2025.07.31	ESU5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-361 324 861,00
2025.07.31	EURHUF251124V404.44	FORWARD	528 000,00	477 192,00
2025.07.31	EURHUF251124V405.14287	FORWARD	496 000,00	106 799,00
2025.07.31	EURHUF251124V405.19	FORWARD	4 235 000,00	716 384,00

2025.07.31	EURHUF251124V405.43	FORWARD	11 490 100,00	-757 411,00
2025.07.31	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-92 839 359,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	13 348 000,00	-2 911 628,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 375 000,00	-3 637,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	21 776 183,45	795 571,00
2025.07.31	EURRONF250808V5.206	FORWARD	6 000 000,00	-59 898 551,00
2025.07.31	FDXU5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-8 423 997,00
2025.07.31	FDXSU5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-6 728 003,00
2025.07.31	FDXU5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-100 847 075,00
2025.07.31	FESXU5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-130,00	-16 372 220,00
2025.07.31	PLNHUFF251022E94.44	FORWARD	11 720 000,00	4 621 287,00
2025.07.31	PLNHUFF251022E95.555	FORWARD	7 989 000,00	11 926 339,00
2025.07.31	RONHUFF251117E78.72	FORWARD	6 432 100,00	-189 239,00
2025.07.31	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	26 751 000,00	-511 576,00
2025.07.31	STOXX50IOP251219P5300	EP OPCIO	100,00	71 366 085,00
2025.07.31	USDCNHF251014V7.13226	FORWARD	2 000 000,00	3 677 653,00
2025.07.31	USDCNHF251014V7.13402	FORWARD	6 000 000,00	10 521 357,00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	2 758 000,00	31 679 576,00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	6 693 000,00	77 403 073,00
2025.07.31	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	1 400 000,00	16 205 965,00
2025.08.29	DAXOP251219P24200	EP OPCIO	35,00	58 809 665,00
2025.08.29	EMINIOP250919P5900	EP OPCIO	14,00	1 439 604,00
2025.08.29	EMINIOP250919P5950	EP OPCIO	5,00	590 628,00
2025.08.29	EMINIOP251219P6050	EP OPCIO	14,00	20 701 737,00
2025.08.29	EMINIOP251219P6150	EP OPCIO	10,00	17 336 430,00
2025.08.29	ESU5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-479 019 158,00
2025.08.29	EURHUF251124V399.80981	FORWARD	954 000,00	1 064 163,00
2025.08.29	EURHUF251124V400.83	FORWARD	360 000,00	39 983,00
2025.08.29	EURHUF251124V401.51	FORWARD	590 000,00	-329 468,00
2025.08.29	EURHUF251124V404.44	FORWARD	528 000,00	-1 817 961,00
2025.08.29	EURHUF251124V405.14287	FORWARD	496 000,00	-2 051 013,00
2025.08.29	EURHUF251124V405.19	FORWARD	4 235 000,00	-17 708 686,00
2025.08.29	EURHUF251124V405.43	FORWARD	11 490 100,00	-50 760 921,00
2025.08.29	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-118 524 541,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	13 348 000,00	55 157 690,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 375 000,00	5 979 708,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	21 776 183,45	95 559 560,00
2025.08.29	EURRONF260507V5.2473	FORWARD	5 952 775,71	-7 568 381,00
2025.08.29	FDXU5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-5 542 709,00
2025.08.29	FDXSU5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-4 423 054,00
2025.08.29	FDXU5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-65 870 516,00
2025.08.29	FESXU5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-130,00	-27 604 395,00
2025.08.29	PLNHUFF251022E94.44	FORWARD	11 720 000,00	14 432 711,00
2025.08.29	PLNHUFF251022E95.555	FORWARD	7 989 000,00	18 659 857,00
2025.08.29	RONHUFF251117E78.72	FORWARD	6 432 100,00	3 341 279,00

2025.08.29	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	26 751 000,00	14 173 211,00
2025.08.29	STOXX50IOP251219P5300	EP OPCIO	100,00	60 408 180,00
2025.08.29	USDCNHF251014V7.13226	FORWARD	2 000 000,00	-2 516 826,00
2025.08.29	USDCNHF251014V7.13402	FORWARD	6 000 000,00	-8 053 604,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.61	FORWARD	2 758 000,00	58 882 576,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.689	FORWARD	6 693 000,00	143 420 923,00
2025.08.29	USDHUFF250915E361.7	FORWARD	1 400 000,00	30 015 247,00
2025.09.30	DAXOP251219P24200	EP OPCIO	35,00	50 436 568,00
2025.09.30	EMINIOP251219P6050	EP OPCIO	14,00	11 003 722,00
2025.09.30	EMINIOP251219P6150	EP OPCIO	10,00	9 315 320,00
2025.09.30	EMINIOP260320P6450	EP OPCIO	21,00	60 782 463,00
2025.09.30	ESZ5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-75 031 576,00
2025.09.30	EURHUF251124V392.01457	FORWARD	524 000,00	892 398,00
2025.09.30	EURHUF251124V398.06	FORWARD	628 000,00	-2 689 684,00
2025.09.30	EURHUF251124V399.80981	FORWARD	954 000,00	-5 738 825,00
2025.09.30	EURHUF251124V400.83	FORWARD	360 000,00	-2 529 252,00
2025.09.30	EURHUF251124V401.51	FORWARD	590 000,00	-4 542 417,00
2025.09.30	EURHUF251124V404.44	FORWARD	528 000,00	-5 596 907,00
2025.09.30	EURHUF251124V405.14287	FORWARD	496 000,00	-5 602 896,00
2025.09.30	EURHUF251124V405.19	FORWARD	4 235 000,00	-48 036 873,00
2025.09.30	EURHUF251124V405.43	FORWARD	11 490 100,00	-133 060 728,00
2025.09.30	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-160 830 621,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	13 348 000,00	150 743 221,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 375 000,00	15 827 839,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	21 776 183,45	251 531 520,00
2025.09.30	EURRONF260507V5.2473	FORWARD	5 952 775,71	-14 574 200,00
2025.09.30	FDXMZ5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-2 422 926,00
2025.09.30	FDXSZ5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-1 905 488,00
2025.09.30	FDXZ5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-28 340 808,00
2025.09.30	FESXZ5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-130,00	-44 997 206,00
2025.09.30	PLNHUFF251022E94.44	FORWARD	11 720 000,00	32 092 520,00
2025.09.30	PLNHUFF251022E95.555	FORWARD	7 989 000,00	30 748 527,00
2025.09.30	RONHUFF251117E78.72	FORWARD	6 432 100,00	10 798 435,00
2025.09.30	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	26 751 000,00	45 188 988,00
2025.09.30	STOXX50IOP251219P5300	EP OPCIO	100,00	30 232 803,00
2025.09.30	USDCNHF251014V7.13226	FORWARD	2 000 000,00	-914 289,00
2025.09.30	USDCNHF251014V7.13402	FORWARD	6 000 000,00	-3 236 168,00
2025.09.30	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	2 758 000,00	9 154 317,00
2025.09.30	USDHUFF251215E338.28	FORWARD	1 400 000,00	5 282 144,00
2025.09.30	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	6 693 000,00	25 397 674,00
2025.10.31	DAXOP251219P24200	EP OPCIO	35,00	41 630 926,00
2025.10.31	EMINIOP251219P6050	EP OPCIO	14,00	5 163 158,00
2025.10.31	EMINIOP251219P6150	EP OPCIO	10,00	4 568 054,00
2025.10.31	EMINIOP260320P6450	EP OPCIO	21,00	50 340 791,00
2025.10.31	EMINIOP260320P6950	EP OPCIO	27,00	127 071 521,00

2025.10.31	ESZ5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-247 925 460,00
2025.10.31	EURHUF251124V389.77723	FORWARD	700 000,00	-453 060,00
2025.10.31	EURHUF251124V392.01457	FORWARD	524 000,00	-1 506 456,00
2025.10.31	EURHUF251124V398.06	FORWARD	628 000,00	-5 585 597,00
2025.10.31	EURHUF251124V399.80981	FORWARD	954 000,00	-10 147 242,00
2025.10.31	EURHUF251124V400.83	FORWARD	360 000,00	-4 194 832,00
2025.10.31	EURHUF251124V401.51	FORWARD	590 000,00	-7 274 332,00
2025.10.31	EURHUF251124V404.44	FORWARD	528 000,00	-8 050 276,00
2025.10.31	EURHUF251124V405.14287	FORWARD	496 000,00	-7 909 500,00
2025.10.31	EURHUF251124V405.19	FORWARD	4 235 000,00	-67 732 467,00
2025.10.31	EURHUF251124V405.43	FORWARD	11 490 100,00	-186 512 625,00
2025.10.31	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-188 382 156,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	13 348 000,00	212 816 699,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.36	FORWARD	1 375 000,00	22 223 802,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	21 776 183,45	352 830 628,00
2025.10.31	EURRONF260507V5.2473	FORWARD	5 952 775,71	-24 274 090,00
2025.10.31	FDXMZ5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-2 716 980,00
2025.10.31	FDXSZ5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-2 140 980,00
2025.10.31	FDXZ5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-31 919 663,00
2025.10.31	FESXZ5-DJ EURO STOXX	FUTURES	-130,00	-109 242 003,00
2025.10.31	PLNHUFF260129E92.19	FORWARD	19 709 000,00	9 666 275,00
2025.10.31	RONHUFF251117E78.72	FORWARD	6 432 100,00	15 101 015,00
2025.10.31	RONHUFF251117E78.7305	FORWARD	26 751 000,00	63 084 902,00
2025.10.31	STOXX50IOP251219P5300	EP OPCIO	100,00	14 671 692,00
2025.10.31	USDCNHF251114V7.11093	FORWARD	8 000 000,00	2 881 558,00
2025.10.31	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	2 758 000,00	4 258 171,00
2025.10.31	USDHUFF251215E337.93	FORWARD	2 744 000,00	4 535 963,00
2025.10.31	USDHUFF251215E338.28	FORWARD	1 400 000,00	2 800 318,00
2025.10.31	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	6 693 000,00	13 533 578,00
2025.10.31	USDHUFF260122E340.75967	FORWARD	915 000,00	3 167 110,00
2025.11.28	DAXOP251219P24200	EP OPCIO	35,00	34 916 406,00
2025.11.28	EMINIOP251219P6050	EP OPCIO	14,00	1 061 409,00
2025.11.28	EMINIOP251219P6150	EP OPCIO	10,00	947 686,00
2025.11.28	EMINIOP260320P6450	EP OPCIO	21,00	37 639 626,00
2025.11.28	EMINIOP260320P6850	EP OPCIO	25,00	84 364 678,00
2025.11.28	EMINIOP260320P6950	EP OPCIO	27,00	107 912 621,00
2025.11.28	ESZ5-S&P 500	FUTURES	-76,00	-225 592 179,00
2025.11.28	EURHUF260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-236 689 588,00
2025.11.28	EURHUF260224V386.44	FORWARD	2 106 000,00	-2 400 840,00
2025.11.28	EURHUF260224V386.48	FORWARD	642 000,00	-757 158,00
2025.11.28	EURHUF260224V386.608	FORWARD	7 515 000,00	-9 809 873,00
2025.11.28	EURHUF260224V386.62	FORWARD	12 120 100,00	-15 964 410,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	21 776 183,45	28 040 187,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.682	FORWARD	8 723 000,00	12 022 169,00
2025.11.28	EURRONF260507V5.2473	FORWARD	5 952 775,71	-29 478 166,00

2025.11.28	FDXMZ5-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-453 807,00
2025.11.28	FDXSZ5-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-331 012,00
2025.11.28	FDXZ5-EURDAX	FUTURES	-17,00	-4 457 028,00
2025.11.28	FESXZ5-DJ EURO STOX	FUTURES	-130,00	-109 809 733,00
2025.11.28	PLNHUFF260129E91.385	FORWARD	11 240 000,00	11 824 500,00
2025.11.28	PLNHUFF260129E92.19	FORWARD	19 709 000,00	36 424 005,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.597	FORWARD	6 432 100,00	3 701 648,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.65055	FORWARD	11 588 900,00	7 277 974,00
2025.11.28	RONHUFF260317E75.65855	FORWARD	26 751 000,00	17 009 840,00
2025.11.28	STOXX50IOP251219P5300	EP OPCIO	100,00	4 309 255,00
2025.11.28	USDCNHF260224V7.07503	FORWARD	8 000 000,00	-15 895 005,00
2025.11.28	USDHUFF251215E337.82	FORWARD	2 758 000,00	21 718 213,00
2025.11.28	USDHUFF251215E337.93	FORWARD	2 744 000,00	21 908 885,00
2025.11.28	USDHUFF251215E338.28	FORWARD	1 400 000,00	11 666 503,00
2025.11.28	USDHUFF251215E338.302	FORWARD	6 693 000,00	55 921 014,00
2025.11.28	USDHUFF260122E340.75967	FORWARD	915 000,00	8 920 163,00
2025.12.30	EMINIOP260320P6450	EP OPCIO	21,00	20 596 094,00
2025.12.30	EMINIOP260320P6850	EP OPCIO	25,00	56 424 844,00
2025.12.30	EMINIOP260320P6950	EP OPCIO	27,00	76 893 725,00
2025.12.30	ESH6-S&P 500	FUTURES	-76,00	-67 115 608,00
2025.12.30	EURHUFC260128V424.65	FORWARD	5 900 000,00	-217 859 931,00
2025.12.30	EURHUFC260224V384.29	FORWARD	749 000,00	3 385 482,00
2025.12.30	EURHUFC260224V385.86	FORWARD	667 000,00	1 978 134,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.44	FORWARD	2 106 000,00	5 036 550,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.48	FORWARD	642 000,00	1 509 936,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.608	FORWARD	7 515 000,00	16 722 424,00
2025.12.30	EURHUFC260224V386.62	FORWARD	12 120 100,00	26 825 735,00
2025.12.30	EURHUFC260224V387.32	FORWARD	899 000,00	1 366 779,00
2025.12.30	EURHUFC260224V388.11	FORWARD	941 000,00	694 685,00
2025.12.30	EURHUFC260224V389.4566	FORWARD	1 076 000,00	-640 091,00
2025.12.30	EURHUFC260224V391.46	FORWARD	693 000,00	-1 786 711,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	21 776 183,45	-48 844 544,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.682	FORWARD	8 723 000,00	-18 771 432,00
2025.12.30	EURHUFF260224E392.62121	FORWARD	9 000 000,00	33 550 310,00
2025.12.30	EURRONF260507V5.2473	FORWARD	5 952 775,71	-36 614 209,00
2025.12.30	FDXH6-EURDAX	FUTURES	-17,00	-38 099 040,00
2025.12.30	FDXMH6-EURDAX_MINI	FUTURES	-7,00	-3 266 046,00
2025.12.30	FDXSH6-EURDAX_MICRO	FUTURES	-28,00	-2 574 776,00
2025.12.30	FESXH6-DJ EURO STOX	FUTURES	-130,00	-26 371 800,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E91.385	FORWARD	11 240 000,00	-1 438 650,00
2025.12.30	PLNHUFF260129E92.19	FORWARD	19 709 000,00	13 257 639,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.25	FORWARD	500 000,00	-316 095,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.597	FORWARD	6 432 100,00	-1 864 833,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.65055	FORWARD	11 588 900,00	-2 747 809,00
2025.12.30	RONHUFF260317E75.65855	FORWARD	26 751 000,00	-6 131 762,00

2025.12.30	USDCNHF260224V7.07503	FORWARD	8 000 000,00	-39 709 715,00
2025.12.30	USDHUFF260122E340.75967	FORWARD	915 000,00	10 958 698,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.35	FORWARD	1 540 000,00	1 892 768,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.47	FORWARD	4 144 000,00	5 583 845,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.6248	FORWARD	6 693 000,00	10 040 617,00
2025.12.30	USDHUFF260316E331.66	FORWARD	2 758 000,00	4 233 234,00

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 1.018.542.340 HUF

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

Kedvezményezettek száma: 89 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 132.120.000 HUF

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Összesített kockázati mutató „A” sorozat: 3

Összesített kockázati mutató „B” 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.01.31	118,0543
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.02.28	125,1938
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.03.31	125,7716
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.04.30	137,4642
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.05.29	143,6395
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.06.30	142,9297
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.07.31	140,7671
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.08.29	139,1725
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.09.30	136,9581
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.10.31	136,8431
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.11.28	137,0815
HOLD ORION ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2025.12.30	131,9039

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

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

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

A Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2026. április 27.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	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	28 405 519		74 675 718
I.	Követelések	479 367		3 244 663
1.	Követelések	479 367		3 306 604
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		-61 941
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	27 285 450		71 214 125
1.	Értékpapírok	25 854 212		62 412 709
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 431 238		8 801 416
	a) kamatokból, osztalékokból	53 184		86 280
	b) egyéb	1 378 054		8 715 136
III.	Pénzeszközök	640 702		216 930
1.	Pénzeszközök	643 185		217 748
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 483		-818
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4 421		13 562
	a) aktív időbeli elhatárolás	4 421		13 562
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 438		-47 694
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	28 411 378		74 641 586

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	28 265 641		74 223 019
I.	Induló tőke	15 108 362		32 782 622
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 643 101		36 462 189
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 534 739		-3 679 567
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	13 157 279		41 440 397
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	10 089 296		27 847 621
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1 430 192		8 690 963
3.	Előző év(ek) eredménye	488 266		4 263 561
4.	Üzleti év eredménye	1 149 525		638 252
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	129 125		0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	129 125		0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	16 612		418 567
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	28 411 378		74 641 586

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	2 401 817		16 646 072
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	778 655		14 823 876
III.	Egyéb bevételek	284		5 457
IV.	Működési költségek	456 180		1 145 086
V.	Egyéb ráfordítások	17 741		44 315
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 149 525		638 252

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-107/2018

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	-19 666 670		-38 482 128
1.	Tárgyévi eredmény	1 149 525		638 252
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	506 014		7 309 902
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	0		-46 693 971
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		-129 125
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-9 141
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		401 955
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	20 174 500		38 058 356
20.	Befektetési jegy kibocsátás	22 709 239		45 287 205
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 534 739		-7 228 849
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	507 830		-423 772

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

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

Az Alap alakulása: 2018.03.02.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-107/2018

Az Alap lajstromozási száma: 1111-757

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 31.

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 tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,06%

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 2018.03.02-án került bejegyzésre 200.000.000 Ft induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény (41.440.397 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (32.782.622 eFt) 126,41 %-a.

A sorozat:

A Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	60.189.976 eFt
--	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,624008 Ft
--	-------------

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	60.189.976 eFt
--	----------------

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,624008 Ft
--	-------------

B sorozat:

A Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	36.411.631,68 EUR
--	-------------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,439441 EUR
--	--------------

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	36.411.565,91 EUR
--	-------------------

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,439438 EUR
--	--------------

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

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 25 eFt.

Ennek oka, hogy 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 az Adó-Taktika Kft. (4400 Nyíregyháza, Epreskert u. 2/4., MKVK nyilvántartási szám: 003996). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Kóbory Zsolt Gyula (MKVK kamarai tagsági száma: 005034). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 878.224 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

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

Budapest, 2026. április 27.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD ORION Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-757
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2025.12.31
Saját tőke A sorozat	: 60 189 975 708
Saját tőke B sorozat	: 14 033 042 851
Egy jegyre jutó NEÉ A so	: 2,624008
Egy jegyre jutó NEÉ B so	: 1,439441
Darabszám A sorozat	: 22 938 183 004
Darabszám B sorozat	: 25 295 682

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):	418 567 215	Ft	100,00%
Felügyeleti díj	5 808 000	Ft	1,39%
Alapkezelői díj	220 892 563	Ft	52,77%
Letétkezelői díj	3 894 198	Ft	0,93%
Forgalmazási díj	104 960 964	Ft	25,08%
Könyvelési díj	250 000	Ft	0,06%
Könyvvizsgálói díj	878 224	Ft	0,21%
Határidős ügyletek jutaléka	886 432	Ft	0,21%
Különadó	8 133 000	Ft	1,94%
CFD Finance	72 688 088	Ft	17,37%
Devizaváltás eredménye	175 746	Ft	0,04%
Kötelezettségek összesen:	418 567 215	Ft	100,00%

II. ESZKÖZÖK

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	217 748 076	Ft	0,29%
Elszámolási betétszámla HUF	174 122 535	Ft	0,23%
Devizabetétszámla-USD	4 992 038	Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR	28 766 673	Ft	0,04%
Devizabetétszámla-CZK	40 021	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CAD	2 997 873	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CHF	396 703	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-GBP	1 781 949	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-PLN	198 153	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-RON	376 518	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-TRY	17 122	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-AUD	121 929	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK	3 722 115	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-ZAR	10 898	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-DKK	203 549	Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-818 219	Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete	-2 069 540	Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete	4 385 042	Ft	0,01%
CZK bank értékkülönbözete	-656	Ft	0,00%
CAD bank értékkülönbözete	-1 243 702	Ft	0,00%
CHF bank értékkülönbözete	74 871	Ft	0,00%
GBP bank értékkülönbözete	-1 525 576	Ft	0,00%
PLN bank értékkülönbözete	-3 911	Ft	0,00%
RON bank értékkülönbözete	-7 932	Ft	0,00%
TRY bank értékkülönbözete	-12 781	Ft	0,00%
AUD bank értékkülönbözete	-13 486	Ft	0,00%
NOK bank értékkülönbözete	-241 378	Ft	0,00%
ZAR bank értékkülönbözete	-459	Ft	0,00%
DKK bank értékkülönbözete	-158 711	Ft	0,00%

II/2. Egyéb követelés (összes):	3 244 662 270 Ft	4,35%
Devizapénzszámla-USD	446 057 032 Ft	0,60%
Devizapénzszámla-EUR	2 306 836 353 Ft	3,09%
Devizapénzszámla-ARS	12 494 Ft	0,00%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-61 940 905 Ft	-0,08%
USD Concorde értékkülönbözete	-7 151 756 Ft	-0,01%
EUR Concorde értékkülönbözete	-54 777 502 Ft	-0,07%
ARS Concorde értékkülönbözete	-11 647 Ft	0,00%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	299 085 715 Ft	0,40%
Határidős ügyletek változó letét	254 611 581 Ft	0,34%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-47 694 174 Ft	-0,06%
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):	99 930 633 71 214 125 520 Ft	95,41%
II/4.1. Állampapírok (összes):	2 898 545 18 464 441 008 Ft	24,74%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	115 665 4 338 175 331 Ft	5,81%
2027/B MÁK	112 465 1 142 463 331 Ft	1,53%
MNB 260108	3 200 3 195 712 000 Ft	4,28%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	2 629 780 6 977 278 075 Ft	9,35%
D260121	200 000 1 992 978 000 Ft	2,67%
D260318	29 780 294 001 859 Ft	0,39%
D260429	350 000 3 434 403 000 Ft	4,60%
D260624	50 000 486 236 000 Ft	0,65%
NLD 260129	2 000 000 769 659 216 Ft	1,03%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	153 100 7 148 987 602 Ft	9,58%
POLA360825	32 000 2 876 152 742 Ft	3,85%
USTRE 320115	121 100 4 272 834 860 Ft	5,72%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	2 824 1 337 009 994 Ft	1,79%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	2 824 1 337 009 994 Ft	1,79%
BT 270427	1 470 612 575 444 Ft	0,82%
BT 281207	500 207 292 593 Ft	0,28%
ER ST 290131	3 124 880 006 Ft	0,17%
OTP 271005	250 100 334 940 Ft	0,13%
OTP 290131	600 250 766 599 Ft	0,34%
RBICRO 2706	1 41 160 412 Ft	0,06%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.3. Részvények (összes):	19 301 186 48 953 055 164 Ft	65,58%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	115 776 1 142 130 240 Ft	1,53%
RICHTER	115 776 1 142 130 240 Ft	1,53%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	19 185 410 47 810 924 924 Ft	64,05%
08M GF	1 432 865 1 678 767 560 Ft	2,25%
2FH GF	1 049 022 1 720 267 050 Ft	2,30%
6W6 PW	128 131 225 481 602 Ft	0,30%
ALB US	16 200 752 517 942 Ft	1,01%
ALPHA BK3000	876 000 1 208 645 232 Ft	1,62%
BELA GA	68 000 731 180 880 Ft	0,98%
BONDUELLE	80 000 323 736 000 Ft	0,43%
CAIRO MEZZ	701 750 111 156 779 Ft	0,15%
D2G DK	487 496 3 077 688 997 Ft	4,12%
DIGI RO	460 338 3 835 638 411 Ft	5,14%
DINO POLSKA	192 000 723 896 256 Ft	0,97%
DSPW CZ	63 550 421 379 714 Ft	0,56%
ENEA SA	1 017 236 1 806 800 749 Ft	2,42%
EQT US	25 200 443 603 462 Ft	0,59%
EUROB GA2	320 312 422 810 238 Ft	0,57%
EVN AG	135 189 1 414 564 972 Ft	1,90%
EXE US	13 700 496 548 707 Ft	0,67%
EYDAP GA	100 000 302 924 400 Ft	0,41%
FIXP RM	583 277 125 673 544 Ft	0,17%
G2X GY USD	43 710 1 396 477 572 Ft	1,87%
GALAXY COSMO	903 073 153 313 529 Ft	0,21%
GDXJ US	1 800 67 261 730 Ft	0,09%
GS PARK EUR	75 790 407 472 051 Ft	0,55%
HALYK J GDR	243 089 2 391 066 917 Ft	3,20%

ICECEK	3 207 914	1 441 097 622 Ft	1,93%
IGNITIS	221 229	1 807 547 120 Ft	2,42%
INDEPENDENCE	1 189 799	2 141 714 347 Ft	2,87%
JRONFN PO	180 572	1 409 943 013 Ft	1,89%
KSPI US	39 970	1 025 608 400 Ft	1,37%
LNK CN	31 800	632 280 138 Ft	0,85%
MAVI JEANS B	1 202 298	399 755 428 Ft	0,54%
MOH GA	88 409	1 069 886 818 Ft	1,43%
OGN ID	1 145 445	1 805 548 917 Ft	2,42%
OPL PW	1 055 757	980 929 378 Ft	1,31%
PESI US	272 932	1 128 521 362 Ft	1,51%
PKN PW	103 311	905 346 299 Ft	1,21%
POSTNL	724 625	295 747 433 Ft	0,40%
REGSH ILS	50 600	306 769 240 Ft	0,41%
RIBH	51 372	758 292 845 Ft	1,02%
ROSNEFT OIL	21 000	6 741 561 Ft	0,01%
RWE AG	73 000	1 273 353 892 Ft	1,71%
SAMSUNG E.	599	406 430 916 Ft	0,54%
SLNO US	20 300	308 678 674 Ft	0,41%
SRPT US	48 000	339 244 723 Ft	0,45%
TATNP RX	20 000	8 506 811 Ft	0,01%
URGN US	47 000	361 505 031 Ft	0,48%
VAL US	148 130	2 451 902 272 Ft	3,28%
VIENNA INSUR	48 100	1 245 736 128 Ft	1,67%
VKCO RM	49 490	30 202 918 Ft	0,04%
VOW3 GY PREF	5 980	238 650 857 Ft	0,32%
VWSY DC9921	35 000	313 160 400 Ft	0,42%
WIZZ LN	85 050	478 948 087 Ft	0,64%
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):	77 728 078	2 459 619 354 Ft	3,30%
II/4.5.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.Tőzsdén kívüli (összes):	77 728 078	2 459 619 354 Ft	3,30%
ADV MAGIS	5	306 949 268 Ft	0,41%
ADV SATIS E	13	516 048 552 Ft	0,69%
ADV SATIS H	1	55 849 168 Ft	0,07%
RB POS SP E	3 233	1 267 033 380 Ft	1,70%
REALIS 2	391 287	231 656 317 Ft	0,31%
REALIS B	77 333 539	82 082 669 Ft	0,11%
II/4.6.Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		13 562 300 Ft	0,02%
Esedékes bevételek		13 562 300 Ft	0,02%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	99 930 633	74 641 585 774 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	12 785 764 978		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	266 304 670		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11 723 294		
Résztvények	12 507 737 014		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1 064 736 140		
Bankoktól kapott kamat	94 916 495		
Adott óvadék kamata	565 661		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 550 246 060		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	686 522 990		
Opció díjbevétele	458 481 456		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	4 837 846		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		8 077 015 284	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		7 458 802	
Résztvények		8 069 556 482	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		39 060 951	
Banki kamat		265 752	
Kapott óvadék kamata		2 422 547	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 854 125 432	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		3 054 997 821	
Opció nyitási díj		795 987 908	
Összesen:	16 646 071 626	14 823 875 695	1 822 195 931

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevétel	Egyéb ráfordítás
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5 457 295	44 315 333
Összesen	5 457 295	44 315 333

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	
Bizományosi díj	73 696 074
Forgalmazási díj	327 802 488
Könyvelési díj	1 000 000
Könyvvizsgálói díj	878 224
Bankköltség	1 843 536
Alapkezelői díj	696 867 879
Letétkezelői díj	34 170 624
Határidős ügyletek jutaléka	8 827 135
Összesen :	1 145 085 960

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
2027/B MÁK	112 465	1 128 296 253	14 167 078	1 142 463 331
MNB 260108	3 200	3 195 414 400	297 600	3 195 712 000
Magyar államkötvény összesen	115 665	4 323 710 653	14 464 678	4 338 175 331

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D260121	200 000	1 961 476 000	31 502 000	1 992 978 000
D260318	29 780	292 132 270	1 869 589	294 001 859
D260429	350 000	3 421 505 500	12 897 500	3 434 403 000
D260624	50 000	479 926 500	6 309 500	486 236 000
NLD 260129	2 000 000	778 385 218	-8 726 002	769 659 216
Diszkont kincstárjegy összesen	2 629 780	6 933 425 488	43 852 587	6 977 278 075

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BT 270427	1 470	593 420 721	19 154 723	612 575 444
BT 281207	500	194 191 224	13 101 369	207 292 593
ER ST 290131	3	114 608 463	10 271 543	124 880 006
OTP 271005	250	96 815 786	3 519 154	100 334 940
OTP 290131	600	230 222 145	20 544 454	250 766 599
RBICRO 2706	1	37 200 000	3 960 412	41 160 412
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép.öss:	2 824	1 266 458 339	70 551 655	1 337 009 994

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
POLA360825	32 000	2 852 998 076	23 154 666	2 876 152 742
USTRE 320115	121 100	4 560 173 996	-287 339 136	4 272 834 860
Külföldi állampapír összesen	153 100	7 413 172 072	-264 184 470	7 148 987 602

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
RICHTER	115 776	1 132 218 050	9 912 190	1 142 130 240
Belföldi részvény összesen	115 776	1 132 218 050	9 912 190	1 142 130 240

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
08M GF	1 432 865	1 492 811 881	185 955 679	1 678 767 560
2FH GF	1 049 022	1 712 628 982	7 638 068	1 720 267 050
6W6 PW	128 131	288 630 134	-63 148 532	225 481 602
ALB US	16 200	324 845 447	427 672 495	752 517 942
ALPHA BK3000	876 000	554 011 900	654 633 332	1 208 645 232
BELA GA	68 000	726 530 445	4 650 435	731 180 880
BONDUELLE	80 000	253 110 327	70 625 673	323 736 000
CAIRO MEZZ	701 750	128 359 079	-17 202 300	111 156 779
D2G DK	487 496	2 972 793 856	104 895 141	3 077 688 997
DIGI RO	460 338	2 071 281 495	1 764 356 916	3 835 638 411
DINO POLSKA	192 000	662 274 884	61 621 372	723 896 256
DSPW CZ	63 550	279 870 930	141 508 784	421 379 714
ENEA SA	1 017 236	1 558 709 793	248 090 956	1 806 800 749
EQT US	25 200	380 583 208	63 020 254	443 603 462
EUROB GA2	320 312	449 048 468	-26 238 230	422 810 238
EVN AG	135 189	1 245 571 978	168 992 994	1 414 564 972
EXE US	13 700	424 366 942	72 181 765	496 548 707
EYDAP GA	100 000	274 437 905	28 486 495	302 924 400
FIXP RM	583 277	97 748 292	27 925 252	125 673 544
G2X GY USD	43 710	681 319 154	715 158 418	1 396 477 572
GALAXY COSMO	903 073	212 407 543	-59 094 014	153 313 529
GDXJ US	1 800	24 731 903	42 529 827	67 261 730
GS PARK EUR	75 790	268 454 882	139 017 169	407 472 051
HALYK J GDR	243 089	1 900 347 291	490 719 626	2 391 066 917
ICECEK	3 207 914	1 422 954 168	18 143 454	1 441 097 622
IGNITIS	221 229	1 780 225 442	27 321 678	1 807 547 120
INDEPENDENCE	1 189 799	1 154 267 363	987 446 984	2 141 714 347
JRONFN PO	180 572	1 347 430 368	62 512 645	1 409 943 013
KSPI US	39 970	1 166 208 393	-140 599 993	1 025 608 400
LNR CN	31 800	499 209 661	133 070 477	632 280 138
MAVI JEANS B	1 202 298	392 362 862	7 392 566	399 755 428
MOH GA	88 409	853 239 646	216 647 172	1 069 886 818
OGN ID	1 145 445	1 424 696 290	380 852 627	1 805 548 917
OPL PW	1 055 757	801 809 749	179 119 629	980 929 378
PESI US	272 932	1 133 698 567	-5 177 205	1 128 521 362
PKN PW	103 311	584 655 774	320 690 525	905 346 299
POSTNL	724 625	329 570 403	-33 822 970	295 747 433
REGSH ILS	50 600	337 123 150	-30 353 910	306 769 240
RIBH	51 372	435 618 891	322 673 954	758 292 845
ROSNEFT OIL	21 000	36 866 526	-30 124 965	6 741 561
RWE AG	73 000	888 985 090	384 368 802	1 273 353 892
SAMSUNG E.	599	247 790 613	158 640 303	406 430 916
SLNO US	20 300	419 753 826	-111 075 152	308 678 674
SRPT US	48 000	295 584 092	43 660 631	339 244 723
TATNP RX	20 000	37 785 424	-29 278 613	8 506 811
URGN US	47 000	338 437 302	23 067 729	361 505 031
VAL US	148 130	2 359 993 526	91 908 746	2 451 902 272
VIENNA INSUR	48 100	561 062 641	684 673 487	1 245 736 128
VKCO RM	49 490	118 383 615	-88 180 697	30 202 918
VOW3 GY PREF	5 980	274 344 590	-35 693 733	238 650 857
VWSY DC9921	35 000	200 732 601	112 427 799	313 160 400
WIZZ LN	85 050	552 051 632	-73 103 545	478 948 087
Külföldi részvény összesen	19 185 410	38 979 718 924	8 831 206 000	47 810 924 924

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADV MAGIS	5	232 549 045	74 400 223	306 949 268
ADV SATIS E	13	564 062 077	-48 013 525	516 048 552
ADV SATIS H	1	49 678 907	6 170 261	55 849 168
RB POS SP E	3 233	1 286 205 900	-19 172 520	1 267 033 380
REALIS 2	391 287	154 509 750	77 146 567	231 656 317
REALIS B	77 333 539	77 000 000	5 082 669	82 082 669
Befektetési jegy összesen	77 728 078	2 364 005 679	95 613 675	2 459 619 354

MINDÖSSZESEN	99 930 633	62 412 709 205	8 801 416 315	71 214 125 520
--------------	------------	----------------	---------------	----------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

adatok Ft-ban									
Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFC260128V424.65	Vétel	4 470 000,00	2025.01.28	2026.01.28	424,65	-169 793 036,0	0,0	-169 793 036,0	0,0
EURHUFC260128V424.65	Vétel	1 430 000,00	2025.02.14	2026.01.28	424,65	-54 318 577,0	0,0	-54 318 577,0	0,0
EURRONF260507V5.2473	Vétel	5 952 775,71	2025.08.06	2026.05.07	5,25	-36 424 596,0	0,0	-36 424 596,0	0,0
USDHUFF260122E340.75967	Eladás	915 000,00	2025.10.13	2026.01.22	340,76	10 864 934,0	0,0	10 864 934,0	0,0
PLNHUFF260129E92.19	Eladás	19 709 000,00	2025.10.21	2026.01.29	92,19	16 885 852,0	0,0	16 885 852,0	0,0
PLNHUFF260129E91.385	Eladás	11 240 000,00	2025.11.05	2026.01.29	91,39	628 895,0	0,0	628 895,0	0,0
USDCNHF260224V7.07503	Vétel	8 000 000,00	2025.11.12	2026.02.24	7,08	-42 777 861,0	0,0	-42 777 861,0	0,0
RONHUFF260317E75.65055	Eladás	11 588 900,00	2025.11.13	2026.03.17	75,65	-333 914,0	0,0	-333 914,0	0,0
RONHUFF260317E75.597	Eladás	6 432 100,00	2025.11.13	2026.03.17	75,60	-525 128,0	0,0	-525 128,0	0,0
RONHUFF260317E75.25	Eladás	500 000,00	2025.12.12	2026.03.17	75,25	-211 983,0	0,0	-211 983,0	0,0
RONHUFF260317E75.65855	Eladás	26 751 000,00	2025.11.13	2026.03.17	75,66	-559 660,0	0,0	-559 660,0	0,0
EURHUFC260224V391.46	Vétel	693 000,00	2025.12.18	2026.02.24	391,46	-2 520 857,0	0,0	-2 520 857,0	0,0
EURHUFC260224E392.62121	Eladás	9 000 000,00	2025.12.18	2026.02.24	392,62	43 086 532,0	0,0	43 086 532,0	0,0
EURHUFC260224V385.86	Vétel	667 000,00	2025.12.08	2026.02.24	385,86	1 272 193,0	0,0	1 272 193,0	0,0
EURHUFC260224V388.11	Vétel	941 000,00	2025.12.15	2026.02.24	388,11	-301 629,0	0,0	-301 629,0	0,0
EURHUFC260224V387.32	Vétel	899 000,00	2025.12.10	2026.02.24	387,32	415 060,0	0,0	415 060,0	0,0
EURHUFC260224V384.29	Vétel	749 000,00	2025.12.01	2026.02.24	384,29	2 592 961,0	0,0	2 592 961,0	0,0
EURHUFC260224V386.48	Vétel	642 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,48	830 383,0	0,0	830 383,0	0,0
EURHUFC260224V386.608	Vétel	7 515 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,61	8 767 677,0	0,0	8 767 677,0	0,0
EURHUFC260224V386.62	Vétel	12 120 100,00	2025.11.20	2026.02.24	386,62	13 996 391,0	0,0	13 996 391,0	0,0
EURHUFC260224V389.4566	Vétel	1 076 000,00	2025.12.22	2026.02.24	389,46	-1 779 596,0	0,0	-1 779 596,0	0,0
EURHUFC260224V386.44	Vétel	2 106 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,44	2 807 379,0	0,0	2 807 379,0	0,0
EURHUFF260224E386.682	Eladás	8 723 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,68	-9 537 884,0	0,0	-9 537 884,0	0,0
EURHUFF260224E386.59	Eladás	21 776 183,00	2025.11.20	2026.02.24	386,59	-25 794 176,0	0,0	-25 794 176,0	0,0
USDHUFF260316E331.6248	Eladás	6 693 000,00	2025.12.10	2026.03.16	331,62	9 325 103,0	0,0	9 325 103,0	0,0
USDHUFF260316E331.47	Eladás	4 144 000,00	2025.12.10	2026.03.16	331,47	5 140 718,0	0,0	5 140 718,0	0,0
USDHUFF260316E331.35	Eladás	1 540 000,00	2025.12.10	2026.03.16	331,35	1 728 060,0	0,0	1 728 060,0	0,0
USDHUFF260316E331.66	Eladás	2 758 000,00	2025.12.10	2026.03.16	331,66	3 938 407,0	0,0	3 938 407,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-222 598 352,0	0,0	-222 598 352,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EMINIOP260320P6450	Eladás	11,00	2025.09.02	2026.03.20	246,0000	12 328 066,0	0,0	12 328 066,0	0,0
EMINIOP260320P6450	Eladás	10,00	2025.09.02	2026.03.20	252,0000	11 207 333,0	0,0	11 207 333,0	0,0
EMINIOP260320P6950	Eladás	7,00	2025.10.30	2026.03.20	256,4000	22 587 086,0	0,0	22 587 086,0	0,0
EMINIOP260320P6950	Eladás	10,00	2025.10.30	2026.03.20	257,5000	32 267 265,0	0,0	32 267 265,0	0,0
EMINIOP260320P6950	Eladás	10,00	2025.10.30	2026.03.20	267,5000	32 267 265,0	0,0	32 267 265,0	0,0
EMINIOP260320P6850	Eladás	10,00	2025.11.17	2026.03.20	286,5000	25 698 865,0	0,0	25 698 865,0	0,0
EMINIOP260320P6850	Eladás	15,00	2025.11.17	2026.03.20	284,0000	38 548 298,0	0,0	38 548 298,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						174 904 178,0	0,0	174 904 178,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen	-47 694 174,0	0,0	-47 694 174,0	0,0
-------------------------------------	---------------	-----	---------------	-----

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

A Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. év végén nem rendelkezett kölcsönbe adott és vett értékpapírokkal.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

A Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. év végén nem rendelkezett óvadékba adott és kapott értékpapírokkal.

ÜZLETI JELENTÉS 2025. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
HOLD HOLDING ZRT.	99,70%	100,00%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: „A” sorozat: HU0000720339

„B” sorozat: HU0000732664

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

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

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

Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.