



HOLD Rövid Futamidejű Kötvény 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 Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap** (lajstromszám: 1111 - 61) (az „Alap”) **2025.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Lajosmizse, 2026. április 27.

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása

dr. Hegedűs Mihály

ügyvezető

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Nyilvántartási szám: 002125

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

Megyebíró Anikó Erzsébet

kamarai tag könyvvizsgáló

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Nyilvántartási szám: 002815

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény 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	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	13 924 626 526	67,77%	67,97%
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	174 359 167	0,85%	0,85%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	413 234 529	2,01%	2,02%
BFT 0 02/05/25	1 104 342 023	5,38%	5,39%
DKJ250219	120 248 183	0,59%	0,59%
DKJ250430	348 017 278	1,69%	1,70%
DKJ250625	371 943 280	1,81%	1,82%
DKJ250821	60 160 269	0,29%	0,29%
DKJ251029	217 527 826	1,06%	1,06%
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	88 919 897	0,43%	0,43%
MAEXIM 11 08/04/25	246 589 670	1,20%	1,20%
MAEXIM 11 09/09/25	141 434 226	0,69%	0,69%
MAEXIM 7 02/12/25	106 312 400	0,52%	0,52%
MAK 2026/D	1 585 426 844	7,72%	7,74%
MAK 2026/H	1 196 787 847	5,83%	5,84%
MAK 2027/B	3 090 723 329	15,04%	15,09%
MAK 2028/A	29 974 851	0,15%	0,15%
MAK 2028/B	575 049 863	2,80%	2,81%
MAK 2029/B	222 406 437	1,08%	1,09%
MAK 2032/A	167 845 403	0,82%	0,82%
MAK 2032/G	1 162 586 166	5,66%	5,68%
MAK 2033/A	311 184 430	1,51%	1,52%
MAK 2035/A	238 354 994	1,16%	1,16%
MFB 0 3/8 06/09/26	118 102 967	0,57%	0,58%
MFB202511/1	253 112 668	1,23%	1,24%
MFB202610/1	158 748 900	0,77%	0,77%
MFB203304/1	42 158 600	0,21%	0,21%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	38 984 468	0,19%	0,19%
NOVAKR 7 3/8 06/29/26	86 693 847	0,42%	0,42%
OTPHB 5 01/31/29	221 898 674	1,08%	1,08%
OTPHB 6 1/8 10/05/27	372 553 946	1,81%	1,82%
RBACRO 7 7/8 06/05/27	136 344 919	0,66%	0,67%
ROMANI 2 01/28/32	410 322 972	2,00%	2,00%
UCJB 303/4 10/22/31	25 324 260	0,12%	0,12%
ZMAK 2051/G	86 951 394	0,42%	0,42%
Banki egyenlegek	376 223 250	1,83%	1,84%
EUR	14 714 981	0,07%	0,07%
HUF	359 552 089	1,75%	1,76%
USD	1 956 180	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AUD	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	6 244 764 191	30,39%	30,48%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	6 134 901 901	29,86%	29,95%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	160 363 166	0,78%	0,78%
Származtatott ügyletek	-70 117 983	-0,34%	-0,34%
Aktív időbeli elhatárolások	19 617 107	0,10%	0,10%

Összes eszköz	20 545 613 967	100,00%	100,29%
Kötelezettségek	59 716 680	0,29%	0,29%
Alapkezelői díj	41 868 935	0,20%	0,20%
Bizományosi díj	12 471	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 850 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	11 296 461	0,05%	0,06%
Könyvelési díj	480 798	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	751 218	0,00%	0,00%
Különadó	2 644 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	812 797	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	20 485 897 287	99,71%	100,00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	10 621 257 837	57,91%	58,08%
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	74 625 333	0,41%	0,41%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	375 046 190	2,04%	2,05%
BUBILL 0 10/14/26	104 871 914	0,57%	0,57%
DKJ260218	40 209 437	0,22%	0,22%
DKJ260429	205 671 677	1,12%	1,12%
DKJ260624	178 088 797	0,97%	0,97%
DKJ260819	68 380 163	0,37%	0,37%
DKJ261028	122 606 570	0,67%	0,67%
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	83 253 337	0,45%	0,46%
MAEXIM 6 01/21/26	329 855 715	1,80%	1,80%
MAK 2026/D	438 559 150	2,39%	2,40%
MAK 2026/H	1 559 288 499	8,50%	8,53%
MAK 2027/B	2 066 003 200	11,26%	11,30%
MAK 2028/A	77 480 336	0,42%	0,42%
MAK 2028/B	996 958 202	5,44%	5,45%
MAK 2029/B	220 378 200	1,20%	1,21%
MAK 2032/A	57 184 533	0,31%	0,31%
MAK 2032/G	895 761 050	4,88%	4,90%
MAK 2033/A	202 165 226	1,10%	1,11%
MAK 2035/A	418 041 430	2,28%	2,29%
MAK 2041/A	204 338 151	1,11%	1,12%
MFB 0 3/8 06/09/26	152 913 771	0,83%	0,84%
MFB202610/1	155 261 400	0,85%	0,85%
MFB203304/1	42 890 100	0,23%	0,23%
MNB260108	599 196 000	3,27%	3,28%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	37 809 359	0,21%	0,21%
OTPHB 5 01/31/29	208 972 166	1,14%	1,14%
OTPHB 6 1/8 10/05/27	345 152 192	1,88%	1,89%
RBACRO 7 7/8 06/05/27	41 160 412	0,22%	0,23%
ROMANI 2 01/28/32	212 108 428	1,16%	1,16%
UCJB 303/4 10/22/31	24 218 160	0,13%	0,13%
ZMAK 2051/G	82 808 739	0,45%	0,45%
Banki egyenlegek	288 787 135	1,57%	1,58%
EUR	8 341 756	0,05%	0,05%
HUF	278 748 692	1,52%	1,52%
USD	1 696 687	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AUD	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	7 430 499 064	40,51%	40,63%

Követelések értékpapír kölcsönadásból	7 344 109 281	40,04%	40,16%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	65 738 471	0,36%	0,36%
Származtatott ügyletek	-5 016 611	-0,03%	-0,03%
Aktív időbeli elhatárolások	25 667 923	0,14%	0,14%
Összes eszköz	18 340 544 036	100,00%	100,29%
Kötelezettségek	52 560 379	0,29%	0,29%
Alapkezelői díj	40 174 201	0,22%	0,22%
Felhalmozott kamat	5	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 627 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	6 732 129	0,04%	0,04%
Könyvelési díj	175 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	817 946	0,00%	0,00%
Különadó	2 326 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	708 098	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	18 287 983 657	99,71%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3.120.415.498 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

5,860753 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2 425 089 710	11,84%	2 371 510 642	12,97%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	25 324 260	0,12%	24 218 160	0,13%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	174 359 167	0,85%	74 625 333	0,41%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17 595 118 452	85,89%	15 560 751 451	85,09%
Származtatott pozíciók értéke	-70 117 982	-0,34%	-5 016 611	-0,03%
Nettó eszközérték	20 485 897 287	100,00%	18 287 968 603	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	784 428 408		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	760 456 315		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23 972 093		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	686 466 996		
Bankoktól kapott kamat	14 840 987		
Értékpapír kölcsönzési díj	53 925 236		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	190 710 587		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	48 045 507		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4 319 197		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		345 335 692	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		289 329 834	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		56 005 858	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		8 972 664	
Összesen:	1 782 736 918	354 308 356	1 428 428 562

b) egyéb bevétel

Az Alap 2025. évi egyéb bevétele 769 Ft.

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	
Bizományosi díj	638 591
Forgalmazási díj	31 782 631
Könyvelési díj	700 000
Könyvvizsgálói díj	817 946
Bankköltség	690 506
Bankköltség (negatív kamat)	17
Alapkezelői díj	160 072 549
Letétkezelői díj	8 825 297
Összesen :	203 527 537

e) egyéb díjak, és adók

Az Alap 2025. évi egyéb ráfordítása 16.294.727 Ft.

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 208 607

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			
HUF			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2024.12.31	20 485 897 287,00	5,560995	3 683 854 970
2025.01.31	20 227 204 658,00	5,576751	3 627 058 742
2025.02.28	19 268 568 005,00	5,598283	3 441 871 206
2025.03.31	18 956 522 960,00	5,600335	3 384 890 637
2025.04.30	18 621 178 068,00	5,642039	3 300 434 140
2025.05.29	18 661 050 251,00	5,658096	3 298 114 896
2025.06.30	19 165 660 351,00	5,689561	3 368 565 813
2025.07.31	19 648 357 496,00	5,712921	3 439 283 913
2025.08.29	19 720 322 752,00	5,741556	3 434 665 301
2025.09.30	19 489 747 136,00	5,775293	3 374 676 493
2025.10.31	18 789 846 376,00	5,805552	3 236 530 755
2025.11.28	18 276 329 849,00	5,821040	3 139 701 572
2025.12.31	18 287 968 603,00	5,860748	3 120 415 498

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		
HUF		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	23 862 263 461	5,216127
2024.12.31	20 485 897 287	5,560995
2025.12.31	18 287 968 603,00	5,860748

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EURHUFF250205E413.88455	FORWARD	2 700 000,00	16 007 074,00
2025.01.31	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	4 040 000,00	-1 011 402,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	1 304 000,00	833 674,00
2025.01.31	EURHUFF250424E412.44	FORWARD	627 000,00	647 951,00
2025.02.28	EURHUFF250424E404.383	FORWARD	40 000,00	62 991,00
2025.02.28	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	4 040 000,00	33 379 953,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	1 304 000,00	11 940 057,00
2025.02.28	EURHUFF250424E412.44	FORWARD	627 000,00	5 989 450,00
2025.03.31	EURHUFF250424E401.92797	FORWARD	295 000,00	-290 163,00
2025.03.31	EURHUFF250424E404.383	FORWARD	40 000,00	58 433,00
2025.03.31	EURHUFF250424E411.137	FORWARD	4 040 000,00	33 070 205,00
2025.03.31	EURHUFF250424E412.04	FORWARD	1 304 000,00	11 846 577,00
2025.03.31	EURHUFF250424E412.44	FORWARD	627 000,00	5 945 886,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	1 304 000,00	6 121 118,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.34	FORWARD	487 000,00	2 345 986,00
2025.04.30	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	4 335 000,00	21 625 534,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	1 304 000,00	8 106 263,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.34	FORWARD	487 000,00	3 087 681,00
2025.05.29	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	4 335 000,00	28 231 540,00
2025.05.29	EURHUFF250724V406.7066	FORWARD	220 000,00	49 894,00
2025.05.29	EURHUFF250724V409.3045	FORWARD	310 000,00	-726 982,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.215	FORWARD	1 304 000,00	16 621 956,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.34	FORWARD	487 000,00	6 268 352,00
2025.06.30	EURHUFF250724E413.514	FORWARD	4 335 000,00	56 548 378,00
2025.06.30	EURHUFF250724V406.7066	FORWARD	220 000,00	-1 378 648,00
2025.06.30	EURHUFF250724V409.3045	FORWARD	310 000,00	-2 744 514,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	4 408 000,00	-961 527,00
2025.07.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1 304 000,00	47 640,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	4 408 000,00	18 215 096,00
2025.08.29	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1 304 000,00	5 722 291,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	4 408 000,00	49 780 950,00
2025.09.30	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1 304 000,00	15 062 194,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.14	FORWARD	4 408 000,00	70 279 893,00
2025.10.31	EURHUFF251124E405.4	FORWARD	1 304 000,00	21 128 181,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	1 304 000,00	1 679 101,00
2025.11.28	EURHUFF260224E386.682	FORWARD	4 368 000,00	6 020 043,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.59	FORWARD	1 304 000,00	-2 924 906,00
2025.12.30	EURHUFF260224E386.682	FORWARD	4 368 000,00	-9 399 704,00
2025.12.30	EURHUFF260224V385.3474	FORWARD	540 000,00	1 875 521,00

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. HOZSMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZAT HUF
AGSTREZOR ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA
HOLD WISE SAFE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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

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

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

Érintett alap	Átvevő befektetési alapkezelő
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.
Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetés Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.

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

Érdemi korrekció a részvénytőzsdéken tavasszal történt, amikor Donald Trump extrém vámfenyegetéseivel sokkolta a világot. A vámviták rendezésének, a 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 százalékos, a forint pedig nagyjából 20 százalékos erősödött a dollár ellen.

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

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

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 1.079.550.879 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 1.016.782.428 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás (jutalom) összege: bruttó 62.768.451 HUF

Kedvezményezettek száma: 110 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 97.789.001 HUF

Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 225.885.325 HUF

Az Alap éves jelentésének elkészítéséig nem született döntés a változó javadalmazás teljes összegéről, így az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazása, valamint az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása sem került megállapításra. A közgyűlés döntését követően az Alapkezelő az éves jelentést a vonatkozó adatokkal összhangban módosítja.

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 2

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

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 RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.01.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.02.28	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.03.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.04.30	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.05.29	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.06.30	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.07.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.08.29	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.09.30	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.10.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.11.28	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2025.12.30	100,0000

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 Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

XIII. 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
001923	2025.03.05.	21 076 728	0,12%
001924	2025.03.05.	21 076 728	0,12%
001925	2025.03.10.	34 714 610	0,19%
001926	2025.03.18.	102 953 615	0,56%
001929	2025.03.27.	89 266 140	0,49%
001931	2025.04.25.	75 925 811	0,42%
001932	2025.04.25.	133 452 879	0,73%
001933	2025.04.25.	105 631 599	0,58%
001934	2025.04.25.	27 027 804	0,15%
001935	2025.04.25.	11 951 744	0,07%
001936	2025.04.25.	73 297 419	0,40%
001937	2025.04.25.	41 955 086	0,23%
001938	2025.04.25.	21 076 728	0,12%
001940	2025.04.25.	122 988 904	0,67%
001944	2025.05.05.	52 171 100	0,29%
001945	2025.05.09.	351 045 922	1,92%
001946	2025.05.23.	12 609 165	0,07%
001948	2025.06.04.	543 175 366	2,97%
001949	2025.06.04.	20 900 795	0,11%
001952	2025.06.10.	89 245 415	0,49%
001957	2025.06.20.	61 230 499	0,33%
001958	2025.06.20.	217 348 647	1,19%
001960	2025.06.20.	109 066 827	0,60%
001961	2025.06.20.	11 088 215	0,06%
001962	2025.06.20.	10 990 090	0,06%
001963	2025.06.20.	296 536 168	1,62%
001964	2025.06.20.	20 410 166	0,11%
001965	2025.06.20.	34 981 848	0,19%
001966	2025.06.20.	70 601 513	0,39%
001971	2025.06.20.	142 282 410	0,78%
001973	2025.06.20.	18 987 342	0,10%
001974	2025.06.20.	89 834 170	0,49%
001975	2025.06.20.	226 866 850	1,24%
001976	2025.06.17.	44 647 239	0,24%
001978	2025.06.20.	23 206 752	0,13%
001979	2025.06.24.	186 635 272	1,02%
001982	2025.07.08.	95 302 256	0,52%
001983	2025.07.15.	12 398 075	0,07%
001984	2025.07.22.	20 704 544	0,11%

001990	2025.08.15.	20 567 783	0,11%
001992	2025.09.01.	125 256 040	0,68%
001995	2025.09.08.	20 522 720	0,11%
001996	2025.09.11.	30 687 730	0,17%
001997	2025.09.15.	203 878 293	1,11%
001998	2025.09.23.	15 367 953	0,08%
001999	2025.09.26.	40 804 564	0,22%
002000	2025.09.29.	15 367 953	0,08%
002001	2025.10.02.	40 804 564	0,22%
002002	2025.10.17.	292 761 906	1,60%
002003	2025.10.17.	131 085 263	0,72%
002004	2025.10.17.	127 568 459	0,70%
002005	2025.10.17.	21 341 702	0,12%
002006	2025.10.17.	18 595 704	0,10%
002007	2025.10.17.	185 427 115	1,01%
002008	2025.10.17.	7 948 941	0,04%
002009	2025.10.17.	11 417 570	0,06%
002010	2025.10.17.	11 417 570	0,06%
002011	2025.10.17.	7 708 064	0,04%
002012	2025.10.17.	143 562 692	0,79%
002018	2025.10.17.	144 237 148	0,79%
002020	2025.10.17.	143 520 116	0,78%
002022	2025.10.17.	10 711 937	0,06%
002023	2025.10.17.	101 553 743	0,56%
002024	2025.10.17.	291 316 644	1,59%
002025	2025.10.17.	186 583 324	1,02%
002026	2025.10.17.	24 473 103	0,13%
002027	2025.10.17.	66 819 280	0,37%
002028	2025.10.17.	61 616 337	0,34%
002029	2025.10.17.	53 860 097	0,29%
002031	2025.10.17.	42 972 457	0,23%
002032	2025.10.17.	11 706 622	0,06%
002033	2025.10.17.	45 670 279	0,25%
002034	2025.10.13.	71 106 890	0,39%
002035	2025.10.10.	111 718 753	0,61%
002037	2025.10.13.	30 543 204	0,17%
002040	2025.10.21.	202 914 785	1,11%
002043	2025.10.29.	10 213 185	0,06%
002044	2025.10.31.	10 193 398	0,06%
002045	2025.11.12.	54 682 340	0,30%
002049	2025.11.14.	113 916 917	0,62%
002050	2025.11.14.	100 178 537	0,55%
002052	2025.11.14.	20 291 530	0,11%
002054	2025.11.18.	40 467 336	0,22%
002055	2025.12.01.	10 145 765	0,06%
002056	2025.12.03.	40 322 810	0,22%
002057	2025.12.08.	20 185 493	0,11%

002060	2025.12.18.	271 170 696	1,48%
--------	-------------	-------------	-------

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
IS	magánszemély	1 024 266 516	464 962 839
A.	magánszemély	841 011 936	543 175 366
AS	magánszemély	625 684 097	519 907 001
.Y	magánszemély	467 040 000	75 925 811
AL	magánszemély	419 587 102	329 067 400
GS	magánszemély	368 396 537	296 536 168
.E	magánszemély	354 152 724	292 761 906
.Y	magánszemély	334 173 526	271 170 696
HA	magánszemély	295 853 384	233 503 288
HR	magánszemély	281 336 260	221 326 444

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján: Az összesített tranzakció érték 7,409,847,749 forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratási profilja alapján: z összesített tranzakció érték 7,409,847,749 forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratára alapján: Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 3,67%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak és 96,33%-ban 3 hónapon túli, de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján:

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	7 367 568 909

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 alapan lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

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 Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

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	20 596 115		18 319 892
I.	Követelések	6 295 265		7 409 847
1.	Követelések	6 134 902		7 344 109
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	160 363		65 738
II.	Értékpapírok	13 924 627		10 621 258
1.	Értékpapírok	13 493 877		10 368 502
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	430 750		252 756
	a) kamatokból, osztalékokból	202 850		194 903
	b) egyéb	227 900		57 853
III.	Pénzeszközök	376 223		288 787
1.	Pénzeszközök	375 706		289 915
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	517		-1 128
C.	Aktív időbeli elhatárolások	19 617		25 668
	a) aktív időbeli elhatárolás	19 617		25 668
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-70 118		-5 017
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20 545 614		18 340 543

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

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	20 485 898		18 287 983
I.	Induló tőke	3 683 855		3 120 415
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 246 777		4 451 589
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-12 562 922		-1 331 174
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16 802 043		15 167 568
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	12 256 768		9 622 849
2.	Értékelési különbözet tartaléka	521 512		312 349
3.	Előző év(ek) eredménye	1 684 475		4 023 763
4.	Üzleti év eredménye	2 339 288		1 208 607
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	45 972		0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	45 972		0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	13 744		52 560
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	20 545 614		18 340 543

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

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	2 922 589		1 782 737
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	312 694		354 308
III.	Egyéb bevételek	0		1
IV.	Működési költségek	250 608		203 528
V.	Egyéb ráfordítások	19 999		16 295
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 339 288		1 208 607

Kelt, Budapest, 2026. április 27.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

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	2 683 776		3 109 922
1.	Tárgyévi eredmény	2 339 288		1 208 607
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-685 634		-1 646
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	1 040 059		1 916 168
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	43 623		-45 972
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-6 103		-6 051
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-47 457		38 816
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	-4 880 768		-3 197 358
20.	Befektetési jegy kibocsátás	7 682 154		4 374 296
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-12 562 922		-7 571 654
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-2 196 992		-87 436

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 Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 1998-05-11

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.096-1/98

Az Alap lajstromozási száma: 1111-61

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2025. évi beszámoló esetében ez a nap 2026. január 30.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az 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 követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,03%

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 1998.05.11-én került bejegyzésre 100.000.000 Ft induló tőkével.

A 2025. évi tőkenövekmény (15.167.568 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.120.415 eFt) 486,08 %-a.

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap 2025. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

18.287.984 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

5,860753 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:

18.287.969

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

5,860748 Ft

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 15 eFt, mely a letétkezelő által kalkulált várható költségek és a beszámoló szerint ténylegesen felmerült költségek különbözetéből fakad.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Megyebíró Anikó Erzsébet (MKVK tagsági igazolvány száma: 002815). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 817.946 Ft.

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

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

Budapest, 2026. április 27.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési
Lajstromszáma	: 1111-61
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2025.12.31
Saját tőke	: 18 287 983 657
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,860753
Darabszám	: 3 120 415 498

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):		52 560 379 Ft	100,00%
Felügyeleti díj		1 627 000 Ft	3,10%
Alapkezelői díj		40 174 201 Ft	76,43%
Letétkezelői díj		708 098 Ft	1,35%
Forgalmazási díj		6 732 129 Ft	12,81%
Könyvelési díj		175 000 Ft	0,33%
Könyvvizsgálói díj		817 946 Ft	1,56%
Különadó		2 326 000 Ft	4,43%
Felhalmozott kamat		5 Ft	0,00%
Kötelezettségek összesen:		52 560 379 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		289 915 468 Ft	1,58%
Elszámolási betétszámla HUF		278 748 692 Ft	1,52%
Devizabetétszámla-USD		1 761 277 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR		9 405 499 Ft	0,05%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-1 128 333 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete		-64 590 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-1 063 743 Ft	-0,01%
II/2. Egyéb követelés (összes):		7 409 847 752 Ft	40,40%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
Követelések értékpapír kölcsönadásból		7 344 109 281 Ft	40,04%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		65 738 471 Ft	0,36%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-5 016 611 Ft	-0,03%
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):	9 170 146 183	10 621 257 837 Ft	57,91%
II/4.1. Állampapírok (összes):	8 654 566 180	8 750 099 702 Ft	47,71%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	8 020 720 000	7 818 162 716 Ft	42,63%
MAK 2026/D	451 620 000	438 559 150 Ft	2,39%
MAK 2026/H	1 494 850 000	1 559 288 499 Ft	8,50%
MAK 2027/B	2 033 790 000	2 066 003 200 Ft	11,26%
MAK 2028/A	75 530 000	77 480 336 Ft	0,42%
MAK 2028/B	996 010 000	996 958 202 Ft	5,44%
MAK 2029/B	218 090 000	220 378 200 Ft	1,20%
MAK 2032/A	63 000 000	57 184 533 Ft	0,31%
MAK 2032/G	970 000 000	895 761 050 Ft	4,88%
MAK 2033/A	262 960 000	202 165 226 Ft	1,10%
MAK 2035/A	406 910 000	418 041 430 Ft	2,28%
MAK 2041/A	319 760 000	204 338 151 Ft	1,11%
MNB260108	600 000 000	599 196 000 Ft	3,27%
ZMAK 2051/G	128 200 000	82 808 739 Ft	0,45%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	633 216 180	719 828 558 Ft	3,92%
BUBILL 0 10/14/26	276 180	104 871 914 Ft	0,57%
DKJ260218	40 540 000	40 209 437 Ft	0,22%
DKJ260429	209 600 000	205 671 677 Ft	1,12%
DKJ260624	183 130 000	178 088 797 Ft	0,97%
DKJ260819	70 970 000	68 380 163 Ft	0,37%
DKJ261028	128 700 000	122 606 570 Ft	0,67%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	630 000	212 108 428 Ft	1,16%
ROMANI 2 01/28/32	630 000	212 108 428 Ft	1,16%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesít:	515 580 000	1 846 939 975 Ft	10,07%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	512 340 000	528 007 215 Ft	2,88%
MAEXIM 6 01/21/26	312 340 000	329 855 715 Ft	1,80%
MFB202610/1	150 000 000	155 261 400 Ft	0,85%
MFB203304/1	50 000 000	42 890 100 Ft	0,23%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	3 240 000	1 318 932 760 Ft	7,19%
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	180 000	74 625 333 Ft	0,41%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	900 000	375 046 190 Ft	2,04%
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	200 000	83 253 337 Ft	0,45%
MFB 0 3/8 06/09/26	400 000	152 913 771 Ft	0,83%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	100 000	37 809 359 Ft	0,21%
OTPHB 5 01/31/29	500 000	208 972 166 Ft	1,14%
OTPHB 6 1/8 10/05/27	860 000	345 152 192 Ft	1,88%
RBACRO 7 7/8 06/05/27	100 000	41 160 412 Ft	0,22%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	3	24 218 160 Ft	0,13%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	3	24 218 160 Ft	0,13%
UCJB 303/4 10/22/31	3	24 218 160 Ft	0,13%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		25 667 923 Ft	0,14%
Kölcsöndíj		25 667 923 Ft	0,14%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	9 170 146 183	18 340 544 036 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	784 428 408		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	760 456 315		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23 972 093		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	686 466 996		
Bankoktól kapott kamat	14 840 987		
Értékpapír kölcsönzési díj	53 925 236		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	190 710 587		
Külföldi pénzügy. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	48 045 507		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4 319 197		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		345 335 692	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		289 329 834	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		56 005 858	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		8 972 664	
Összesen:	1 782 736 918	354 308 356	1 428 428 562

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék képzés		0
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		769 16 294 727
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen		769 16 294 727

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	
Bizományosi díj	638 591
Forgalmazási díj	31 782 631
Könyvelési díj	700 000
Könyvvizsgálói díj	817 946
Bankköltség	690 506
Bankköltség (negatív kamat)	17
Alapkezelői díj	160 072 549
Letétkezelői díj	8 825 297
Összesen :	203 527 537

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MAK 2026/D	451 620 000	504 613 870	-66 054 720	438 559 150
MAK 2026/H	1 494 850 000	1 568 311 089	-9 022 590	1 559 288 499
MAK 2027/B	2 033 790 000	2 048 068 697	17 934 503	2 066 003 200
MAK 2028/A	75 530 000	68 797 075	8 683 261	77 480 336
MAK 2028/B	996 010 000	944 164 128	52 794 074	996 958 202
MAK 2029/B	218 090 000	208 190 494	12 187 706	220 378 200
MAK 2032/A	63 000 000	54 862 353	2 322 180	57 184 533
MAK 2032/G	970 000 000	875 378 820	20 382 230	895 761 050
MAK 2033/A	262 960 000	197 075 439	5 089 787	202 165 226
MAK 2035/A	406 910 000	379 197 310	38 844 120	418 041 430
MAK 2041/A	319 760 000	194 667 957	9 670 194	204 338 151
MNB260108	600 000 000	597 747 600	1 448 400	599 196 000
ZMAK 2051/G	128 200 000	76 980 875	5 827 864	82 808 739
Magyar államkötvény összesen	8 020 720 000	7 718 055 707	100 107 009	7 818 162 716

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BUBILL 0 10/14/26	276 180	104 399 712	472 202	104 871 914
DKJ260218	40 540 000	43 568 259	-3 358 822	40 209 437
DKJ260429	209 600 000	199 554 235	6 117 442	205 671 677
DKJ260624	183 130 000	173 366 268	4 722 529	178 088 797
DKJ260819	70 970 000	68 667 900	-287 737	68 380 163
DKJ261028	128 700 000	121 180 017	1 426 553	122 606 570
Diszkont kincstárjegy összesen	633 216 180	710 736 391	9 092 167	719 828 558

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
UCJB 303/4 10/22/31	3	29 708 310	-5 490 150	24 218 160
Jelzáloglevél összesen	3	29 708 310	-5 490 150	24 218 160

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	180 000	68 068 800	6 556 533	74 625 333
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	900 000	339 169 400	35 876 790	375 046 190
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	200 000	76 405 642	6 847 695	83 253 337
MAEXIM 6 01/21/26	312 340 000	310 304 405	19 551 310	329 855 715
MFB 0 3/8 06/09/26	400 000	142 520 325	10 393 446	152 913 771
MFB202610/1	150 000 000	144 807 750	10 453 650	155 261 400
MFB203304/1	50 000 000	48 566 700	-5 676 600	42 890 100
MOLHB 1 1/2 10/08/27	100 000	34 636 904	3 172 455	37 809 359
OTPHB 5 01/31/29	500 000	191 851 787	17 120 379	208 972 166
OTPHB 6 1/8 10/05/27	860 000	333 046 305	12 105 887	345 152 192
RBACRO 7 7/8 06/05/27	100 000	37 200 000	3 960 412	41 160 412
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. össz:	515 580 000	1 726 578 018	120 361 957	1 846 939 975

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2 01/28/32	630 000	183 423 542	28 684 886	212 108 428
Külföldi állampapír összesen	630 000	183 423 542	28 684 886	212 108 428

MINDÖSSZESEN	9 170 146 183	10 368 501 968	252 755 869	10 621 257 837
---------------------	----------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF/260224/V/385.3474/540000	vétel	540 000,00	2025.12.05	2026.02.24	385,3474	1 304 043,2	0,0	1 304 043,2	0,0
EURHUF/260224/E/386.5900/1304000	eladás	1 304 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,5900	-1 544 605,2	0,0	-1 544 605,2	0,0
EURHUF/260224/E/386.6820/4368000	eladás	4 368 000,00	2025.11.20	2026.02.24	386,6820	-4 776 049,0	0,0	-4 776 049,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-5 016 611,0	0,0	-5 016 611,0	0,0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
DKJ260218	1 383 650 000	1 327 674 294	44 693 424	1 372 367 718
DKJ260429	2 294 350 000	2 172 183 296	79 165 998	2 251 349 294
DKJ260624	119 150 000	112 436 010	3 434 029	115 870 039
DKJ260819	3 123 800 000	3 068 919 403	-59 113 111	3 009 806 292
DKJ261028	100 050 000	85 379 630	9 933 403	95 313 033
BUBILL 0 04/15/26	916 000	364 388 885	-13 342 963	351 045 922
BUBILL 0 10/14/26	276 180	213 127 763	967 691	214 095 454
Kölcsönbe adott értékpapírok	7 022 192 180	7 344 109 281	65 738 471	7 409 847 752

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
4IG TÖRZSRÉSZVÉNY	160 000			467 040 000
ACCORDE EKLEKTIKA ALAPOK ALAPJA B SOROZAT	1 150 685			479 051 201
ACCORDE EKLEKTIKA ALAPOK ALAPJA C SOROZAT	110 000			52 218 175
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B Sorozat	34 000			21 388 998
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	60 000			298 200 000
AUTOWALLIS NYRT. C SZOROZAT TÖRZS	500 000			52 500 000
BANK MILLENNIUM 9.875% 20270918	88			25 564 087
BONDUELLE ORD	910			2 577 748
CIG PANNÓNIA TÖRZSRÉSZVÉNY	1 681 400			311 103 900
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	50 389 489			187 533 327
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	64 363 267			121 824 932
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	817 916			374 114 025
CONVEXITY ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT	53 500 000			60 597 257
CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	8 173			2 778 621
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS A	2			2 064 361
D260218	12 100			120 013 366
D261028	14 626			139 335 174
DOLLAR GENERAL CORP.	34			1 037 783
DOMINOS PIZZA GROUP ORD	5 540			2 967 702
ENEA SA	4 500			5 594 987
EUROCASH	2 150			859 720
GRAPHISOFT PARK SE	36 000			135 483 516
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP	6 200 000			92 901 437
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP A	61 611 524			555 805 868
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B	22 742 687			231 615 083
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP D	10 800 000			49 152 421
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP E	5 960 724			28 833 867
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP A SZOROZAT FI	41 414 183			76 015 306

HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ	40 508 309			160 033 636
HOLD EURO PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALI	4 034 408			15 803 139
HOLD EURO PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALI	43 273 809			512 800 048
HOLD GALAXIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAI	53 007 110			135 786 103
HOLD GALAXIS EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOI	26 200			14 368 477
HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKI	555 098 168			1 211 329 893
HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKI	379 768			155 685 269
HOLD MOLTO FORTE EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ AI	96 306 444			649 958 228
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOT'	12 447 392			29 395 851
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOT'	1 911			954 131
HOLD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	251 735 297			966 669 280
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZA'	300 381			7 288 826
HOLD RUBICON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTAT'	3 738 516			41 174 472
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI AI	352 271 207			1 055 253 341
HOLD SZÉF EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTET'	15 174 141			53 554 103
HOLD USD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAI	13 867 000			85 254 627
IMPERIAL BRANDS PLC	120			1 156 267
MAYR MELNHOF KARTON	50			1 253 128
MEDIWOUND ORD	820			3 479 951
ORANGE POLSKA	9 200			5 983 560
ORIGIN ENTERPRISES ORD	27 830			30 707 628
ORSTED	2 247			9 930 127
OTP	21 900			538 083 000
OTPHB 8.75% 2033/05/15 CALL 280215	425			104 860 665
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BI	3 421 220			4 780 004
PEPCO GROUP ORD	1 100			2 106 258
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP C2026	100			27 762 143
PKN ORLEN	630			3 864 620
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZA'	24 720 905			241 525 365
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZA'	4 723			1 966 422
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZA'	5 098 896			5 906 492
PZU	9 500			40 467 599
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	300			3 099 772
RB POSITION SP CLASS A	5			1 944 981
RB POSITION SP CLASS E	5			1 763 830
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	7			2 797 119
SANLORENZO SPA/A ORD	260			2 125 327
SHOPPER PARK PLUS NYRT TÖRZS	14 700			46 399 462
VERMILION ENERGY INC	19 000			36 402 518
WINGHOLDING 2027/I	60			17 384 024
WIZZ AIR	1 550			6 110 037
Óvadékba kapott értékpapírok	1 797 105 612	-	-	10 135 342 585

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

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 Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000701685

Típusa: nyilvános, nyílt végű rövidkötvény 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.