

CREDITUM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÉVES JELENTÉS

2025

KÉSZÜLT: 2026. ÁPRILIS 27.

VÁRKONYI ISTVÁN

MIKECZ ALEXANDRA

**MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFEKTETÉSI
ALAPKEZELŐ ZRT.**

Az éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbftv.) alapján készült, az Alap 2025. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2025.01.01.- 2025.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

Az Alap megnevezése:	Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetés Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.
Az Alap indulásának dátuma:	2023. június 14.
Harmonizáció szerint:	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Alapkezelő:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6)
Könyvvizsgáló:	REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.), a könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István/004857
Vezető forgalmazó:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Forgalmazó:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)

I. VAGYONKIMUTATÁS

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	647 587 464	25,78	285 333 834	10,56
Repo				
Átruházható értékpapírok	1 828 948 924	72,82	2 475 645 123	91,62
Származékos ügyletek	-66 903 742	-2,67	-29 176 408	-1,08
Egyéb eszközök	36 214 455	1,44		0,00
Összes eszköz	2 579 654 585	102,71	2 731 802 549	101,10
Kötelezettségek	-67 995 805	2,71	-29 721 008	-1,10
Nettó eszközérték	2 511 658 780	100,00	2 702 081 541	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült HUF-ban, tekintettel arra, hogy az Alap nettóeszközérték számítása ebben a devizanemben történik.

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000731898	336 237 880	127 360 479
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	B	EUR	HU0000731906	2 266 166	3 321 470
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	C	USD	HU0000731914	2 028 925	2 137 686

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000731898	1.283653	1.391186
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	B	EUR	HU0000731906	1.194433	1.260196
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	C	USD	HU0000731914	1.213075	1.298651

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - GMU	13 778 601	0,55	22 505 477	0,91
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	13 778 601	0,55	22 505 477	0,91
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	0	0	103 711 145	4,19

Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	103 711 145	4,19
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	245 930 382	9,79	366 617 645	14,81
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	1 569 239 941	62,48	1 430 702 646	57,79
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	0	0	552 108 210	22,30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	1 815 170 323	72,27	2 349 428 501	94,90
Értékpapírok összesen	1 828 948 924	100,00	2 475 645 123	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK ALAKULÁSA

Megnevezés		2025.december 31.-ei zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:		269 984
b) egyéb bevétel:		7
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		30 329
d) a letétkezelő díjai:		1 904
e) egyéb díjak és adók:		
	bankköltség:	852
	felügyeleti díj:	841
	egyéb költség és ráfordítás:	25 489
f) nettó jövedelem:		210 576
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):		0
újra befektetett jövedelem:		210 576
h) a tőkeszámla változása:		238 670
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékesökkenése:		-309 973
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)		0

*Tárgyidőszakban ilyen tételek nem merültek fel.

VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK A VÁLTOZÁSA

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknapi Value date
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000731898	177 182 115	1,391186	2025.12.31.
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	B	EUR	HU0000731906	4 185 703	1,260196	2025.12.31.
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Alap	C	USD	HU0000731914	2 776 108	1,298651	2025.12.31.

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EURHUFC250708V423.3	FORWARD	2 700 000,00	-22 686 255,00
2025.01.31	EURHUFF250708E423.28	FORWARD	2 700 000,00	22 633 752,00
2025.01.31	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650 000,00	18 455 140,00
2025.01.31	FGBLH5 - EURO BUND	FUTURES	-2,00	2 773 788,00
2025.01.31	SR3M6 - 3M SOFR	FUTURES	27,00	1 919 957,00
2025.01.31	USDHUFC250708V404.14	FORWARD	2 460 000,00	-18 256 782,00
2025.01.31	USDHUFF250424E395.9122	FORWARD	800 000,00	967 163,00
2025.01.31	USDHUFF250708E404.12	FORWARD	2 460 000,00	18 208 947,00
2025.01.31	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300 000,00	10 712 302,00
2025.02.28	EURHUFC250708V423.3	FORWARD	2 700 000,00	-45 324 218,00
2025.02.28	EURHUFF250708E423.28	FORWARD	2 700 000,00	45 271 457,00
2025.02.28	EURUSDF250424E1.04378	FORWARD	1 000 000,00	547 080,00
2025.02.28	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650 000,00	17 916 262,00
2025.02.28	FGBLM5 - EURO BUND	FUTURES	-13,00	-624 796,00
2025.02.28	SR3M6 - 3M SOFR	FUTURES	13,00	5 351 408,00
2025.02.28	TNM5-US T-NOTES	FUTURES	-14,00	1 348 375,00
2025.02.28	USDHUFC250708V404.14	FORWARD	2 460 000,00	-38 436 283,00
2025.02.28	USDHUFF250424E395.9122	FORWARD	800 000,00	7 513 401,00
2025.02.28	USDHUFF250708E404.12	FORWARD	2 460 000,00	38 388 211,00
2025.02.28	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300 000,00	8 389 651,00
2025.02.28	VXH5	FUTURES	-6,00	1 550 785,00
2025.03.31	EURHUFC250708V423.3	FORWARD	2 700 000,00	-44 849 383,00
2025.03.31	EURHUFF250708E423.28	FORWARD	2 700 000,00	44 796 333,00
2025.03.31	EURUSDF250424E1.04378	FORWARD	1 000 000,00	-14 922 385,00
2025.03.31	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650 000,00	7 422 745,00
2025.03.31	FBTPM5 - EURO BTP	FUTURES	-16,00	5 401 536,00
2025.03.31	TNM5-US T-NOTES	FUTURES	-14,00	1 948 643,00
2025.03.31	USDHUFC250708V370.79	FORWARD	70 000,00	176 337,00
2025.03.31	USDHUFC250708V404.14	FORWARD	2 460 000,00	-74 401 093,00
2025.03.31	USDHUFF250424E395.9122	FORWARD	800 000,00	19 318 584,00
2025.03.31	USDHUFF250708E370.77	FORWARD	70 000,00	-177 713,00
2025.03.31	USDHUFF250708E404.12	FORWARD	2 460 000,00	74 352 759,00
2025.03.31	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300 000,00	4 140 578,00
2025.03.31	VXJ5	FUTURES	-6,00	3 689 059,00
2025.04.30	EURHUFC250708E414.01	FORWARD	250 000,00	1 564 439,00
2025.04.30	EURHUFC250708V423.3	FORWARD	2 700 000,00	-41 670 292,00
2025.04.30	EURHUFF250708E423.28	FORWARD	2 700 000,00	41 616 956,00
2025.04.30	EURHUFF250708V414.03	FORWARD	250 000,00	-1 569 377,00
2025.04.30	EURHUFF250724E412.81	FORWARD	400 000,00	1 718 092,00

2025.04.30	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650 000,00	-5 019 440,00
2025.04.30	FBTPM5 - EURO BTP	FUTURES	-16,00	-12 494 357,00
2025.04.30	USDCNH251014V7.268	FORWARD	1 200 000,00	-1 935 344,00
2025.04.30	USDHUF250708V370.79	FORWARD	70 000,00	-943 052,00
2025.04.30	USDHUF250708V404.14	FORWARD	2 460 000,00	-114 173 029,00
2025.04.30	USDHUFF250708E370.77	FORWARD	70 000,00	941 669,00
2025.04.30	USDHUFF250708E404.12	FORWARD	2 460 000,00	114 124 435,00
2025.04.30	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300 000,00	-578 120,00
2025.04.30	VXK5	FUTURES	-12,00	13 828 107,00
2025.05.29	EURHUF250708E414.01	FORWARD	250 000,00	1 956 076,00
2025.05.29	EURHUF250708V423.3	FORWARD	2 700 000,00	-46 028 761,00
2025.05.29	EURHUFF250708E423.28	FORWARD	2 700 000,00	45 975 148,00
2025.05.29	EURHUFF250708V414.03	FORWARD	250 000,00	-1 961 040,00
2025.05.29	EURHUFF250724E412.81	FORWARD	400 000,00	2 326 205,00
2025.05.29	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650 000,00	-2 673 466,00
2025.05.29	FBTPU5 - EURO BTP	FUTURES	-16,00	-6 728 550,00
2025.05.29	SR3Z5 - 3M SOFR	FUTURES	30,00	-3 901 189,00
2025.05.29	TNU5-US T-NOTES	FUTURES	8,00	4 035 713,00
2025.05.29	UBU5	FUTURES	6,00	5 851 783,00
2025.05.29	USDCNH251014V7.268	FORWARD	1 200 000,00	-7 183 450,00
2025.05.29	USDHUF250708V370.79	FORWARD	70 000,00	-785 822,00
2025.05.29	USDHUF250708V404.14	FORWARD	2 460 000,00	-109 068 756,00
2025.05.29	USDHUFF250708E370.77	FORWARD	70 000,00	784 432,00
2025.05.29	USDHUFF250708E404.12	FORWARD	2 460 000,00	109 019 909,00
2025.05.29	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300 000,00	16 505,00

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD25.09.24 Forward Eladás	2025.09.24.	650 000	1,124	1,1357	-2 784 104	HUF	2025.05.29.
USD/HUF25.09.24 Forward Vétel	2025.09.24.	300 000	361,090	361,2516	48 480	HUF	2025.05.29.
EUR/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	2 700 000	423,300	406,2523	-46 028 761	HUF	2025.05.29.
USD/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	2 460 000	404,140	359,8031	-109 068 756	HUF	2025.05.29.
USD/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	2 460 000	404,120	359,5899	109 544 046	HUF	2025.05.29.
USD/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	70 000	370,790	359,5640	-785 822	HUF	2025.05.29.
USD/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	70 000	370,770	359,5899	782 607	HUF	2025.05.29.
USD/CNH25.10.14 Forward Vétel	2025.10.14.	1 200 000	7,268	7,1240	-8 620 992	HUF	2025.05.29.
EUR/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	250 000	414,030	406,3814	-1 912 150	HUF	2025.05.29.
EUR/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	250 000	414,010	406,1857	1 956 076	HUF	2025.05.29.
EUR/HUF25.07.24 Forward Eladás	2025.07.24.	400 000	412,810	407,1874	2 249 040	HUF	2025.05.29.
EUR/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	2 700 000	423,280	406,3814	45 626 220	HUF	2025.05.29.
SR3Z5 3M Sofr SFRZ25 Vétel	2026.03.17.	30	96,315			HUF	2025.05.29.
TNU 5 US 10 YR Ultra fut sep25 UXYU5 Vétel	2025.09.30.	6	111,078			HUF	2025.05.29.
TNU 5 US 10 YR Ultra fut sep25 UXYU5 Vétel	2025.09.30.	2	111,078			HUF	2025.05.29.
UBU5 Usa Ultra Bond sep25 Vétel	2025.09.30.	6	113,500			HUF	2025.05.29.
EURO BTP FBTPM5 Fut SEP25	2025.09.08.	16	119,690			HUF	2025.05.29.



Eladás							
Összesen					-95 446 330	HUF	2025.05.29.
EUR/USD25.09.24 Forward Eladás	2025.09.24.	650 000	1,124	1,1795	-12 333 395	HUF	2025.06.30.
USD/HUF25.09.24 Forward Vétel	2025.09.24.	300 000	361,090	342,1953	-5 668 410	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	2 700 000	423,300	399,7061	-63 703 530	HUF	2025.06.30.
USD/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	2 460 000	404,140	340,5695	-156 383 430	HUF	2025.06.30.
USD/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	2 460 000	404,120	340,5695	156 334 230	HUF	2025.06.30.
USD/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	70 000	370,790	340,5695	-2 115 435	HUF	2025.06.30.
USD/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	70 000	370,770	340,5695	2 114 035	HUF	2025.06.30.
USD/CNH25.10.14 Forward Vétel	2025.10.14.	1 200 000	7,268	7,1078	-9 133 322	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF25.07.08 Forward Vétel	2025.07.08.	250 000	414,030	399,7061	-3 580 975	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	250 000	414,010	399,7061	3 575 975	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF25.07.24 Forward Eladás	2025.07.24.	400 000	412,810	400,5139	4 918 440	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF25.07.08 Forward Eladás	2025.07.08.	2 700 000	423,280	399,7061	63 649 530	HUF	2025.06.30.
SR3Z5 3M Sofr SFRZ25 Vétel	2026.03.17.	30	96,315	96,3300	382 961	HUF	2025.06.30.
TNU 5 US 10 YR Ultra fut sep25 UXYU5 Vétel	2025.09.30.	6	111,078	114,2656	6 510 341	HUF	2025.06.30.
TNU 5 US 10 YR Ultra fut sep25 UXYU5 Vétel	2025.09.30.	2	111,078	114,2656	2 170 114	HUF	2025.06.30.
UBU5 Usa Ultra Bond sep25 Vétel	2025.09.30.	6	113,500	119,1250	11 488 838	HUF	2025.06.30.
EURO BTP FBTPM5 Fut SEP25 Eladás	2025.09.08.	16	119,690	121,0000	-8 369 328	HUF	2025.06.30.
Összesen					-10 143 361	HUF	2025.06.30.
EUR/USD25.09.24 Forward Eladás	2025.09.24.	650 000	1,124	1,1494	-5 818 934	HUF	2025.07.31.
USD/HUF25.09.24 Forward Vétel	2025.09.24.	300 000	361,090	350,2982	-3 237 540	HUF	2025.07.31.
USD/CNH25.10.14 Forward Vétel	2025.10.14.	1 200 000	7,268	7,1525	-6 727 644	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF25.08.08 Forward Eladás	2025.08.08.	2 450 000	400,950	400,2168	1 796 340	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF25.08.08 Forward Vétel	2025.08.08.	2 450 000	400,970	400,2168	-1 845 340	HUF	2025.07.31.
USD/HUF25.08.08 Forward Eladás	2025.08.08.	2 530 000	341,330	349,3190	-20 212 170	HUF	2025.07.31.
USD/HUF25.08.08 Forward Vétel	2025.08.08.	2 530 000	341,350	349,3190	20 161 570	HUF	2025.07.31.
USD/HUF25.08.07 Forward Vétel	2025.08.07.	818 000	342,535	349,2979	5 532 052	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF25.08.07 Forward Eladás	2025.08.07.	400 000	399,550	400,1660	-246 400	HUF	2025.07.31.
SR3Z5 3M Sofr SFRZ25 Vétel	2026.03.17.	30	96,315	95,9700	-9 034 256	HUF	2025.07.31.
TNU 5 US 10 YR Ultra fut sep25 UXYU5 Vétel	2025.09.30.	6	111,078	113,0781	4 189 800	HUF	2025.07.31.
TNU 5 US 10 YR Ultra fut sep25 UXYU5 Vétel	2025.09.30.	2	111,078	113,0781	1 396 600	HUF	2025.07.31.
UBU5 Usa Ultra Bond sep25 Vétel	2025.09.30.	6	113,500	117,3125	7 986 806	HUF	2025.07.31.
EURO BTP FBTPM5 Fut SEP25 Eladás	2025.09.08.	16	119,690	120,7600	-6 844 747	HUF	2025.07.31.
Összesen					-6 507 435	HUF	2025.07.31.
EUR/USD25.09.24 Forward Eladás	2025.09.24.	650 000	1,124	1,1696	-10 128 554	HUF	2025.08.29.
USD/HUF25.09.24 Forward Vétel	2025.09.24.	300 000	361,090	340,4871	-6 180 870	HUF	2025.08.29.
USD/CNH25.10.14 Forward Vétel	2025.10.14.	1 200 000	7,268	7,1079	-9 156 439	HUF	2025.08.29.
EUR/USD25.09.24 Forward Eladás	2025.09.24.	267 000	1,157	1,1696	-1 123 171	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	2 450 000	402,740	400,4577	5 591 635	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	2 450 000	402,760	400,4577	-5 640 635	HUF	2025.08.29.
USD/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	2 530 000	345,960	341,5600	11 132 000	HUF	2025.08.29.
USD/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	2 530 000	345,980	341,5600	-11 182 600	HUF	2025.08.29.
USD/HUF25.09.24 Forward Eladás	2025.09.24.	300 000	339,420	340,4871	-320 130	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	500 000	399,500	400,4577	478 850	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	500 000	399,480	400,4577	-488 850	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF25.09.24 Forward Vétel	2025.09.24.	170 000	398,410	398,2286	-30 838	HUF	2025.08.29.
IKZ5 Euro-BTP Fut Dec25 Eladás	2025.12.10.	16	119,420	119,3600	381 024	HUF	2025.08.29.
XYZ5 US 10YR Ultra Fut Dec25 Vétel	2025.12.31.	8	114,422	114,4063	-42 355	HUF	2025.08.29.
WNZ5 US Ultra Bond Dec25 Vétel	2025.12.31.	6	116,781	116,5625	-446 158	HUF	2025.08.29.
SFRM6 3M Sofr Vétel	2026.09.16.	30	96,695	96,7550	1 529 685	HUF	2025.08.29.
Összesen					-23 548 394	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	400 000	398,210	393,1416	-2 027 360	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	400 000	398,190	393,1416	2 019 360	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	450 000	396,710	393,1416	-1 605 780	HUF	2025.09.30.

EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	450 000	396,690	393,1416	1 596 780	HUF	2025.09.30.
EUR/USD25.11.24 Forward Eladás	2025.11.24.	400 000	1,182	1,1794	326 036	HUF	2025.09.30.
USD/HUF25.11.24 Forward Vétel	2025.11.24.	570 000	331,970	333,9171	1 109 847	HUF	2025.09.30.
USD/CNH25.10.14 Forward Vétel	2025.10.14.	1 200 000	7,268	7,1111	-8 798 324	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	2 450 000	402,740	393,1416	23 516 080	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	2 450 000	402,760	393,1416	-23 565 080	HUF	2025.09.30.
USD/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	2 530 000	345,960	333,6062	31 255 114	HUF	2025.09.30.
USD/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	2 530 000	345,980	333,6062	-31 305 714	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	500 000	399,500	393,1416	-3 179 200	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	500 000	399,480	393,1416	3 169 200	HUF	2025.09.30.
IKZ5 Euro-BTP Fut Dec25 Eladás	2025.12.10.	16	119,420	119,8400	-2 628 259	HUF	2025.09.30.
UXYZ5 US 10YR Ultra Fut Dec25 Vétel	2025.12.31.	8	114,422	115,0781	1 746 623	HUF	2025.09.30.
WNZ5 US Ultra Bond Dec25 Vétel	2025.12.31.	6	116,781	120,0625	6 549 834	HUF	2025.09.30.
SFRM6 3M Sofr Vétel	2026.09.16.	30	96,695	96,7150	499 035	HUF	2025.09.30.
Összesen					-1 042 348	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	400 000	398,210	388,6334	-3 830 640	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	400 000	398,190	388,6334	3 822 640	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	450 000	396,710	388,6334	-3 634 470	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	450 000	396,690	388,6334	3 625 470	HUF	2025.10.31.
EUR/USD25.11.24 Forward Eladás	2025.11.24.	400 000	1,182	1,1592	3 037 546	HUF	2025.10.31.
USD/HUF25.11.24 Forward Vétel	2025.11.24.	570 000	331,970	335,8526	2 213 082	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	2 450 000	402,740	388,6334	34 561 170	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	2 450 000	402,760	388,6334	-34 610 170	HUF	2025.10.31.
USD/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	2 530 000	345,960	335,4988	26 466 836	HUF	2025.10.31.
USD/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	2 530 000	345,980	335,4988	-26 517 436	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Vétel	2025.11.10.	500 000	399,500	388,6334	-5 433 300	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF25.11.10 Forward Eladás	2025.11.10.	500 000	399,480	388,6334	5 423 300	HUF	2025.10.31.
USD/JPY26.01.09 Forward Eladás	2026.01.09.	1 200 000	149,747	153,1844	-8 972 815	HUF	2025.10.31.
USD/CNH26.01.14 Forward Vétel	2026.01.14.	1 200 000	7,102	7,0798	-1 238 576	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	350 000	394,910	393,0641	-646 065	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	350 000	394,890	393,0641	639 065	HUF	2025.10.31.
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	270 000	336,450	337,8405	375 435	HUF	2025.10.31.
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	270 000	336,430	337,8405	-380 835	HUF	2025.10.31.
IKZ5 Euro-BTP Fut Dec25 Eladás	2025.12.10.	16	119,420	121,4300	-12 482 582	HUF	2025.10.31.
UXYZ5 US 10YR Ultra Fut Dec25 Vétel	2025.12.31.	8	114,422	115,4844	2 849 795	HUF	2025.10.31.
WNZ5 US Ultra Bond Dec25 Vétel	2025.12.31.	6	116,781	121,2813	9 052 290	HUF	2025.10.31.
ESZ5 SP500 Emini Fut Dec25 Eladás	2025.12.19.	4	6 760,750	6 874,0000	-7 593 866	HUF	2025.10.31.
SFRM6 3M Sofr Vétel	2026.09.16.	30	96,695	96,6400	-1 382 989	HUF	2025.10.31.
Összesen					-14 657 115	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF26.02.24 Forward Vétel	2026.02.24.	1 400 000	385,180	385,4682	403 480	HUF	2025.11.28.
USD/JPY26.01.09 Forward Eladás	2026.01.09.	1 200 000	149,747	155,7460	-15 180 554	HUF	2025.11.28.
USD/CNH26.01.14 Forward Vétel	2026.01.14.	1 200 000	7,102	7,0540	-2 666 812	HUF	2025.11.28.
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	350 000	394,910	384,8624	-3 516 660	HUF	2025.11.28.
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	350 000	394,890	384,8624	3 509 660	HUF	2025.11.28.
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	270 000	336,450	331,5544	-1 321 812	HUF	2025.11.28.
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	270 000	336,430	331,5544	1 316 412	HUF	2025.11.28.
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	2 530 000	337,760	331,5544	-15 700 168	HUF	2025.11.28.
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	2 530 000	337,740	331,5544	15 649 568	HUF	2025.11.28.
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	3 800 000	390,915	384,8624	-22 999 880	HUF	2025.11.28.
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	3 800 000	390,895	384,8624	22 923 880	HUF	2025.11.28.
USD/HUF26.02.24 Forward Vétel	2026.02.24.	1 042 740	333,550	331,8850	-1 736 162	HUF	2025.11.28.
TNH6 Ultra 10 Year U.s T Note Mar 2026 Vétel	2026.03.20.	8	116,375	116,2031	-453 241	HUF	2025.11.28.
UBH6 Ultra T-Bond-M2026 (WNH6) Vétel	2026.03.20.	6	121,469	120,9375	-1 050 696	HUF	2025.11.28.
FBTPH6 Euro-BTP - Mar 2026 (IKH6) Eladás	2026.03.10.	16	121,080	121,1100	-183 048	HUF	2025.11.28.
SFRM6 3M Sofr Vétel	2026.09.16.	30	96,695	96,6950		HUF	2025.11.28.
ESZ5 SP500 Emini Fut Dec25 Eladás	2025.12.19.	4	6 760,750	6 859,5000	-6 510 193	HUF	2025.11.28.

Összesen						-27 516 226	HUF	2025.11.28.
USD/JPY26.01.09 Forward Eladás	2026.01.09.	1 200 000	149,747	156,5137		-17 026 445	HUF	2025.12.31.
USD/CNH26.01.14 Forward Vétel	2026.01.14.	1 200 000	7,102	6,9816		-6 772 199	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	350 000	394,910	387,4461		-2 612 365	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	350 000	394,890	387,4461		2 605 365	HUF	2025.12.31.
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	270 000	336,450	329,5151		-1 872 423	HUF	2025.12.31.
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	270 000	336,430	329,5151		1 867 023	HUF	2025.12.31.
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	2 530 000	337,760	329,5151		-20 859 597	HUF	2025.12.31.
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	2 530 000	337,740	329,5151		20 808 997	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	2026.02.11.	3 800 000	390,915	387,4461		-13 181 820	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	2026.02.11.	3 800 000	390,895	387,4461		13 105 820	HUF	2025.12.31.
USD/HUF26.02.24 Forward Vétel	2026.02.24.	1 042 740	333,550	329,8521		-3 855 948	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF26.02.24 Forward Vétel	2026.02.24.	1 400 000	385,180	388,0776		4 056 640	HUF	2025.12.31.
ESH6 E- mini S&P 500 (ESH6) Eladás	2026.03.20.	5	6 954,500	6 892,5000		5 090 510	HUF	2025.12.31.
SFRM6 3M Sofr Vétel	2026.09.16.	30	96,695	96,6900		-123 157	HUF	2025.12.31.
TNH6 Ultra 10 Year U.s T Note Mar 2026 Vétel	2026.03.20.	8	116,375	115,0156		-3 571 568	HUF	2025.12.31.
UBH6 Ultra T-Bond-M2026 (WNH6) Vétel	2026.03.20.	6	121,469	118,0000		-6 835 241	HUF	2025.12.31.
Összesen						-29 176 408	HUF	2025.12.31.

VIII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA

A 2025-ös évben a nemzetközi politikai és gazdasági környezet továbbra is jelentős hatást gyakorolt a pénz- és tőkepiacokra. Az orosz-ukrán konfliktus elhúzódása mellett a közel-keleti feszültségek is fennmaradtak, időszakosan növelve a nyersanyagpiaci és szállítási kockázatokat. Emellett a globális gazdaságban egyre hangsúlyosabbá vált a növekedési lassulás és a monetáris politikák közötti divergencia.

A nemzetközi piacokon az év első felében még óvatos hangulat volt jellemző, azonban az infláció mérséklődésével és a kamatcsökkentési ciklusok megindulásával a befektetői bizalom fokozatosan javult. Az amerikai és nyugat-európai kötvénypiacokon a hozamok csökkenése volt megfigyelhető, míg a részvénypiacok összességében pozitív teljesítményt nyújtottak, bár a korábbi évekhez képest mérsékeltebb ütemben.

A hazai gazdaságban az infláció stabilizálódása folytatódott, és az év során a jegybanki célsáv közelében alakult. A Magyar Nemzeti Bank a korábbi kamatcsökkentési ciklust fokozatosan lezárta, majd az év második felében kiváró, stabil monetáris politikát folytatott.

A gazdasági növekedés 2025-ben kissé élénkült a megelőző évhez képest, elsősorban a belső kereslet fokozatos helyreállításának és a beruházások lassú bővülésének köszönhetően. A GDP növekedése éves szinten várhatóan 0-1 % között alakult.

A hazai eszközök teljesítménye kedvezően alakult, különösen a kötvénypiacon, ahol a hozamcsökkenés árfolyamnyereséget eredményezett. A részvénypiac mérsékelt, de stabil emelkedést mutatott.

Az Alapkezelő 2025-ben is a konzervatív befektetési stratégiát részesítette előnyben, hangsúlyt helyezve a kockázatok kontrollálására és a stabil hozamtermelésre. A stratégia fókuszában továbbra is a jó minőségű kötvénybefektetések és a diverzifikáció állt, amely hozzájárult a portfóliók kiegyensúlyozott teljesítményéhez a változó piaci környezetben.

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A MP Asset Management Zrt. 2025. évi javadalmazásának megoszlása:
 2025. év

adatok e Ft-ban

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Összes javadalmazás
ABAK ügyvezetői	21 600	0	21 600
Tevékenységre lényeges hatást gyakorló munkavállalók	14 465	4 586	19 051
Egyéb munkavállalók	38 743	2 860	41 603
Összesen:	74 808	7 446	82 254

X. LIKVIDITÁSKÉZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKÉZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Mivel az Alapkezelő a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

	összeg	deviza	%
Nettó eszközérték (NAV)	2 702 081 541	HUF	100
Származékos ügyletek	10 190 433 931	HUF	377,13
Nettó pozíció / tőkeáttétel	8 506 324 686	HUF	314,81
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	2 394 652 652	HUF	88,62

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.10.22- 2024.12.31	Tárgyév 2025.01.01. - 2025.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	558 822	847 571
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	174 489	577 587
	Pénzügyi műveletek eredménye	384 333	269 984
III.	Egyéb bevételek	145	7
IV.	Működési költségek	75 005	59 415
V.	Egyéb ráfordítások	7 783	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	301 690	210 576



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1124 Budapest, Csörsz. utca 45.)
(Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-871) **befektetői részére**

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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



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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

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

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

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

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

Debrecen, 2026. április 27.

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Tárgyév 2025.12.31.
a	b	c	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	2 543 440	2 761 158
I.	Követelések	66 903	0
1.	Követelések	64 605	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	2 298	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	1 828 949	2 475 825
1.	Értékpapírok	1 758 957	2 639 561
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	69 992	-163 736
	a) kamatokból, osztalékokból	14 059	4 007
	b) egyéb	55 933	-167 743
III.	Pénzeszközök	647 588	285 333
1.	Pénzeszközök	639 031	285 333
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	8 557	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	11
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	11
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	36 214	-29 176
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 579 654	2 731 993

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Tárgyév 2025.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	2 511 658	2 704 122
I.	Induló tőke	1 994 184	2 232 854
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 425 068	4 928 262
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 430 884	-2 695 408
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	517 474	471 268
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	70 876	124 067
2.	Értékelési különbözet tartaléka	117 061	-192 912
3.	Előző év(ek) eredménye	27 847	329 537
4.	Üzleti év eredménye	301 690	210 576
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	67 412	25 794
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	67 412	25 794
III.	Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	584	2 077
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 579 654	2 731 993

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

.....
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig

sor- szám	A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban	
		Előző év 2024.10.22- 2024.12.31	Tárgyév 2025.01.01. - 2025.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	558 822	847 571
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	174 489	577 587
	Pénzügyi műveletek eredménye	384 333	269 984
III.	Egyéb bevételek	145	7
IV.	Működési költségek	75 005	59 415
V.	Egyéb ráfordítások	7 783	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	301 690	210 576

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

.....
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-634 592	-409 533
1.	Tárgyévi eredmény	168 824	210 576
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-751 911	-646 876
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	63 309	-41 618
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-6 866	1 493
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-107 948	66 903
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-11
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	132 866	0
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
11.	Befektetett eszközök eladása	0	0
12.	Kapott osztalék	132 866	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	965 964	47 278
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	2 497 089	1 503 194
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	0	-309 973
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkecsökkentés)	-1 531 125	-1 211 333
18.	Tőkecsökkentés értékelési különbözetből	0	65 390
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	464 238	-362 255

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

.....
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2025. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap székhelye: 1124 Budapest, Csörsz u. 45.

Az Alap bejegyzése: 2023. június 14.

Az Alapot 2025.05.31. napjáig a HOLD Alapkezelő Zrt. kezelte, az Alap kezelésének MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. általi átvételére a Felügyelet (MNB) H-KE-III-289. számú, 2025.05.06. napján kelt határozata alapján került sor.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-871

Alapkezelő: Marketprog Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz u.45.)

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

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (Sztv.) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28-át határozza meg. Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű mérlegből, eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával. Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli az Alap, 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, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások nincsenek.

Az Alap mérleg alatti tételként kizárólag az értékpapírok névértékét mutatja ki. A mérleg alatti tételeket a 4/A. táblázat névérték oszlopa tartalmazza.

Az értékpapírok beszerzésének célja:

Az értékpapírok beszerzésének célját az ügyvezetés határozza meg, a besorolás módosítására is az ügyvezetés döntése alapján kerülhet sor a tárgyévet érintően legkésőbb a mérlegkészítéskor.

A befektetett pénzügyi eszközök között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell kimutatni, amelyeket tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be az Alap, illetve lejáratuk a tárgyévet követő évben még nem esedékes.

A forgóeszközök között azokat a nem tartós befektetésként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Kötelező az átsorolás, ha objektíve megszűnik a tartósság, mert a fordulónaphoz viszonyítva az értékpapír futamideje 1 éven belül lejár.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni.

Az állománycsökkenést FIFO módszerrel kell elszámolni.

Bekerülési érték

Az értékpapírok bekerülési (beszerzési) értékét az alábbi szabályok alapján kell meghatározni:

Részesedések bekerülési értéke:

Tulajdoni részesedést jelentő befektetés (részvény, üzletrész, vagyoni betét) vásárlásakor a fizetett ellenérték (vételár),

Tulajdoni hányad (részesedés) megszűnése fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén

Tőkeleszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés névértéke fejében átvételkor a gazdasági társaság által közölt, illetve számlázott érték,

A gazdasági társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a vagyonfelosztási javaslat szerinti érték.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke:

A kamatozó értékpapírok esetén a felhalmozott kamatot nem tartalmazó vételár, illetve a kibocsátási okiratban, a csereszerződésben, a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott – a felhalmozott kamatot nem tartalmazó – piaci, forgalmi, beszámítási érték,

A tartós diszkont értékpapíroknál a vételár.

Speciális módon szerzett értékpapírok bekerülési értékére értelemszerűen a fenti szabályok érvényesek a következő kiegészítésekkel:

Követelés ellenében átvételkor a megállapodás, csereszerződés, vagyonfelosztási (csődegyezségi) javaslat szerinti (számlázott, bizonylatolt) érték,

Csere útján beszerzett értékpapírnál a csereszerződés szerinti érték, illetve a cserébe adott eszköz eladási ára,

A térítés nélküli átvételkor az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti (de legfeljebb piaci) érték,

Az ajándékként, hagyatékként kapott, továbbá a többletként fellelt (a nem adminisztrációs hibából származó többlet-) értékpapír esetében az állományba vétel időpontjában ismert piaci érték.

Ha az értékpapír befektetett pénzügyi eszközként kerül aktiválásra, akkor a bekerülési értéket növelni kell a fizetett bizományi díjjal, illetve lehíváskor a vételi opciós díjjal.

A szállítási repóügyleteket azonnali eladásként, illetve vételként és határidős visszavásárlásként és viszonteladásként kell elszámolni. A repóba adott értékpapírt az adó kivezeti könyveiből az eladás szabályai szerint, a repóba vevő pedig felveszi az értékpapír-beszerzés szabályai szerint az ellenérték (felhalmozott kamattal csökkentett) összegében, egyidejűleg kimutatják a 0. Nyilvántartási számlák között a határidős kötelezettséget, a határidős viszonteladási áron. A repóügylet lejártával az eladó az értékpapír eladás szabályai szerint kivezeti, vevő a beszerzés szabályai szerint felveszi a könyveibe viszonteladási áron és kivezetik a 0. Nyilvántartási számlák közül a határidős kötelezettséget.

A befektetési alap nevében eljáró Alapkezelő a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozóan ígéretet nem tett (nem áll fenn tőke-, illetve hozamvédelem), amely összhangban van a Kezelési szabályzattal.

Értékkülönbözet

Év végén a beszerzési érték és a Rendelet előírásai szerinti - ismert piaci érték közötti érték különbségként adódó értékkülönbözet összegének elszámolásával kell az értékpapírok mérleg szerinti értékét megállapítani.

Az értékkülönbözetet a tőkenövekménnyel szemben kell elszámolni. Az értékkülönbözetben belül elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból és osztalékból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözet összegét.

II. Speciális rész

Az ebben a fejezetben bemutatott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó NEÉ adatok kis mértékben eltérhetnek a Tájékoztatóban közzétett 2025.12.31-re vonatkozó nettó eszközértéktől. A különbség okai a következők:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak, valamint sikerdíj a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete).

Az Alap 2023. június 14-én került bejegyzésre. A 2025. évi tőkenövekmény (471.268 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2.232.854 e Ft) 21,11 %-a.

A Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2.704.122 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	20,359356 Ft

A Marketprog Asset Managenemt Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:

Várkonyi István vezérigazgató, címe: 1124 Budapest, Csörsz utca 45. és
Mikecz Alexandra ügyvezető, címe: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a Szv tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével az Equilibre Consulting Kft-t (1152 Budapest, Cserba Elemér út 35.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Harmatos Csilla (PM regisztrációs szám: 138520)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	352 168 195		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	292 884 706		
MNB kötvények	4 368 656		
Egyéb vállalati kötvények	50 486 085		
Részvények	4 428 748		
Deviza-валютakeszlet árfolyamnyereség			
DKJ, repó, befektetési jegy hozam			
Kapott kamatok, osztalékbevételek	7 484 329		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	472 946 214		
Átváltási-értékelés kori árfolyamnyereség	92 929 752		
Kapott repó díj	0		
Bankkamat	14 972 709		
Árfolyamvesztés értékpapír eladásból		72 865 113	
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		71 119 938	
Egyéb értékpapírok		1 745 175	
Részvények		0	
Kamattal, osztalékkal kapcsolatos kifizetés		0	
Átváltási-értékelés kori árfolyamvesztés		182 358 347	
Fizetett repó díj		6 876	
Határidős ügyletek árfolyamvesztésége		415 286 004	
Összesen	940 501 199	670 516 340	269 984 859

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	7 265	96	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	7 265	96	7 169

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési kgt.
Számviteli szolgáltatás	1 334 976	1 042 876
Könyvvizsgálati költség	878 500	0
Warpköltség	267	267
MNB felügyeleti díjak	841 000	612 000
Bankköltség	851 767	816 355
Alapkezelési díjak	30 329 110	30 235 973
Letétkezelői jutalék	1 903 910	1 677 897
Forgalmazói díj	3 709 898	3 691 209
Alapkezelési sikerdíj	17 400 467	17 400 467
Tranzakciós díj	986 381	986 381
Befektetési alapok különadója	1 178 940	874 643
Összesen	59 415 216	57 338 068

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	Deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BTF 0 03/11/26	FR0129132702		2 400 000	921 626 095	-254 940	921 371 155
ITALY - Államkötvény 1,25% 02/17	US465410CA47		226 000	74 404 045	-88 495	74 315 550
TURKGB 0 06/16/27	TRT160627T13		70 250 000	733 496 624	-181 388 414	552 108 210
MNB 260108	HU0000626924		260 000 000	259 028 380	878 020	259 906 400
BUBILL 0 01/14/26	DE000BU0E246		396 000	153 978 484	-1 465 391	152 513 093
TSY INFLIX N/B			1 000 000	284 329 406	-1 826 558	282 502 848
Államkötvények és állami kezességvállalások			334 272 000	2 426 863 034	-184 145 778	2 242 717 256

Megnevezés	ISIN kód	db	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
OTP 2035/07/30 7,3% USD	XS2988670878	300 000	89 880 405	16 830 840	106 711 245
Egyéb kötvény összesen		300 000	89 880 405	16 830 840	106 711 245

Megnevezés	ISIN kód	db	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
National Bank of Greece SA részv.	GRS003003035	1 732	3 462 086	5 215 580	8 677 666
Piraeus BANK S.A. részvény	GRS831003009	5 281	12 130 814	1 696 997	13 827 811
Részvény összesen		7 013	15 592 900	6 912 577	22 505 477

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	piaci érték
Compass „EUR” sorozat	HU0000738448	16 500 000	64 156 950	-2 212 957	61 943 993
Compass „HUF” sorozat	HU0000738463	14 000 000	14 000 000	-233 478	13 766 522
Compass „USD” sorozat	HU0000738455	8 723 000	28 887 959	-887 329	28 000 630
Befektetési jegyek összesen összesen			107 044 909	-3 333 764	103 711 145

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénztáramlás
SFRM6 3M Sofr Vétel	30		96,6900	-123 157	
USD/JPY26.01.09 Forward Eladás	1 200 000		156,5137	-17 026 445	
USD/CNH26.01.14 Forward Vétel	1 200 000		6,9816	-6 772 199	
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	350 000		387,4461	-2 612 365	
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	350 000		387,4461	2 605 365	
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	270 000		329,5151	-1 872 423	
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	270 000		329,5151	1 867 023	
USD/HUF26.02.11 Forward Vétel	2 530 000		329,5151	-20 859 597	
USD/HUF26.02.11 Forward Eladás	2 530 000		329,5151	20 808 997	
EUR/HUF26.02.11 Forward Vétel	3 800 000		387,4461	-13 181 820	
EUR/HUF26.02.11 Forward Eladás	3 800 000		387,4461	13 105 820	
USD/HUF26.02.24 Forward Vétel	1 042 740		329,8521	-3 855 948	
TNH6 Ultra 10 Year U.s T Note Mar 2026 V	8		115,0156	-3 571 568	
UBH6 Ultra T-Bond-M2026 (WNH6) Vétel	6		118,0000	-6 835 241	
EUR/HUF26.02.24 Forward Vétel	1 400 000		388,0776	4 056 640	
ESH6 E- mini S&P 500 (ESH6) Eladás	5		6 892,5000	5 090 510	
Származtatott ügyletek összesen				-29 176 408	0

6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás	Ft-ban
Induló tőke		0	0		
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	3 425 068 351	4 928 261 880	1 503 193 529		
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-1 430 883 956	-2 695 408 232	-1 264 524 276		
	1 994 184 395	2 232 853 648	238 669 253		11,97%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:
Alapkezelő neve:
Letétkezelő neve:
NEÉ számítás típusa:

CREDITUM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt.
Unicredit Bank Zrt.
Számvitel szerint

1111-871

Tárgynap (T): 2025.12.31
Saját tőke 2 704 122 239
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 20,359356
Darabszám: 132 819 635

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő		0 Ft.			hitelező
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		25 793 549 Ft.		92,55%	
	Alapkezelői díj miatt		0 Ft.			
	Letétkezelői díj miatt		0 Ft.			
	Negatív bankegyenleg miatt		0 Ft.			
	Szállítóval szembeni kötelezettség		25 793 549 Ft.		92,55%	
	Befektetési alapok különadója miatt		0 Ft.			
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft.			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		2 077 148 Ft.		7,45%	
	Könyvvizsgálói díj		878 500 Ft.		3,15%	
	Könyvelési díj		292 100 Ft.		1,05%	
	MNB felügyeleti díj		229 000 Ft.		0,82%	
	Bankköltség		35 412 Ft.		0,13%	
	Alapkezelői díj		93 137 Ft.		0,33%	
	Letétkezelői jutalék		226 013 Ft.		0,81%	
	Forgalmazói díj		18 689 Ft.		0,07%	
	Különadó		304 297 Ft.		1,09%	
	Kötelezettségek összesen:		27 870 697 Ft.		100,00%	
II. ESZKÖZÖK		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		194 418 042 Ft.		7,12%	
	Creditum Uni Bef.szla HUF		359 993 Ft.		0,01%	
	Creditum OTP margin HUF		41 057 510 Ft.		1,50%	
	Creditum Uni Bef.szla EUR		9 689 Ft.		0,00%	
	Creditum Uni Bef.szla TRY		15 128 Ft.		0,00%	
	Creditum Uni Bef.szla USD		237 401 Ft.		0,01%	
	Creditum Saxo EUR		52 759 512 Ft.		1,93%	
	Creditum Saxo USD		99 978 808 Ft.		3,66%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		-29 176 408 Ft.		-1,07%	
	Követelések forgalmazásból		0 Ft.			
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft.			
	Származtatott ügyletek értékelési különb		-29 176 408 Ft.		-1,07%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		90 926 477 Ft.		3,33%	
	UniCredit lekötött betét USD 2025.12.29.-2026.01.05.	80 000	26 279 402 Ft.		0,96%	
	UniCredit lekötött betét EUR 2025.12.31.-2026.01.05.	58 000	22 353 759 Ft.		0,82%	
	UniCredit lekötött betét USD 2025.12.31.-2026.01.05.	33 000	10 838 643 Ft.		0,40%	
	UniCredit lekötött betét HUF 2025.12.31.-2026.01.05.	31 450 000	31 454 674 Ft.		1,15%	
II/4.	Értékpapírok (összes): Megn. Devizanem Névérték	372 802 013	2 475 645 123 Ft.		90,62%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	333 572 000	2 349 428 501 Ft.		86,00%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	300 000	106 711 245 Ft.		3,91%	
	OTP 2035/07/30 7,3% USD	300 000	106 711 245 Ft.		3,91%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft.			
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	260 000 000	259 906 400 Ft.		9,51%	
	MNB 260108	260 000 000	259 906 400 Ft.		9,51%	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	73 272 000	1 982 810 856 Ft.		72,58%	
	BTF 0 03/11/26	2 400 000	921 371 155 Ft.		33,73%	
	ITALY - Államkötvény 1,25% 02/17/26 USD	226 000	74 315 550 Ft.		2,72%	
	TURKGB 0 06/16/27	70 250 000	552 108 210 Ft.		20,21%	
	BUBILL 0 01/14/26	396 000	152 513 093 Ft.		5,58%	
	TSY INFLIX N/B	1 000 000	282 502 848 Ft.		10,34%	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft.			
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.			
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft.			
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft.			
II/4.3.	Részvények (összes):	7 013	22 505 477 Ft.		0,82%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.			
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	7 013	22 505 477 Ft.		0,82%	
	National Bank of Greece SA részvény	1 732	8 677 666 Ft.		0,32%	
	Piraeus BANK S.A. részvény	5 281	13 827 811 Ft.		0,51%	
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):	39 223 000	103 711 145 Ft.		3,80%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft.			
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	39 223 000	103 711 145 Ft.		3,80%	
	Compass „EUR” sorozat	16 500 000	61 943 993 Ft.		2,27%	
	Compass „HUF” sorozat	14 000 000	13 766 522 Ft.		0,50%	
	Compass „USD” sorozat	8 723 000	28 000 630 Ft.		1,02%	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft.			
	Banki kamatok	0	0 Ft.			
	AIEH értékvesztése	0	0 Ft.			
	Eszközök összesen:		2 731 813 235 Ft.		100,00%	

ÜZLETI JELENTÉS – 2025

CREDITUM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	CREDITUM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
<u>Az Alap típusa:</u>	nyilvános, nyíltvégű, kötvény származtatott befektetési alap
<u>Az Alap futamideje:</u>	határozatlan idejű

2 Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 8,38 %, az Alap „B” sorozatának 2025.évi nettó hozama 5.51% és az Alap „C” sorozatának 2025.évi nettó hozama 7,05%. A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

b) Gazdasági események

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap abszolút hozamú startégián keresztül kívánja megvalósítani a kockázatmentes kamatcél feletti hozamlehetőséget. Széles befektetési politikájával az ügyfeleknek közép-, hosszú távon kíván hozamprémiumot biztosítani az állampapír befektetések felett.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei.

Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat.

Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

Az alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

Az Alap portfóliójában hazai és külföldi állampapírok, kötvények, részvények, valamint devizapiachoz kapcsolódó származékos ügyletek szerepelnek.

Az alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a származékos ügyletekhez kapcsolódó árfolyamvesztés lehetőség. Az alap befektetési politikája szerint alkalmazhat tőkeáttételt, ami kockázatot jelent a befektetések jövedelmezősége szempontjából.

Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

A tárgyidőszak során az Alap befektetési politikájában változás nem történt.

Budapest, 2026. április 27.

.....
MARKETPROG ASSET MANAGEMENT ALAPKEZELŐ ZRT.