



1	1	9	2	9	3	8	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Céjjegyzék száma: Cg. 01-10-044222

HOLD Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás út 50. (803-8899)

a vállalkozás címe, telefonszáma

2025. év Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. május 14.

a vállalkozás vezetője

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	2025.12.31
a	b	c	d
A.	Befektetett eszközök	1,998,865	2,069,425
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	116,865	90,045
01	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
02	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
03	Vagyon értékű jogok	4,833	2,956
04	Szellemi termékek	112,032	87,089
05	Üzleti vagy cégérték	0	0
06	Immateriális javakra adott előleg	0	0
07	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	567,317	705,900
01	Ingatlanok és kapcsolódó vagyon értékű jogok	178,995	158,731
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	388,322	533,059
04	Tenyészállatok	0	0
05	Beruházások, felújítások	0	14,110
06	Beruházásokra adott előlegek	0	0
07	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1,314,683	1,273,480
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1,035,585	1,035,585
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
03	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
04	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
05	Egyéb tartós részesedés	217,619	201,187
06	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
07	Egyéb tartósan adott kölcsön	6,158	6,500
08	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
09	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	55,321	30,208
10	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
IV.	Halasztott adókövetelés	0	0
B.	Forgóeszközök	6,205,638	7,392,911
I.	KÉSZLETEK	0	0
01	Anyagok	0	0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
03	Növendék-, hízó és egyéb állatok	0	0
04	Késztermékek	0	0
05	Áruk	0	0
06	Készletekre adott előlegek	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	69,463	686,997
01	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	158	95
02	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
03	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
04	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
05	Váltókövetelések	0	0
06	Egyéb követelések	69,305	686,902
07	Követelések értékelési különbözete	0	0
08	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	2,545,478	5,470,627
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
02	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
03	Egyéb részesedés	8	8
04	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
05	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,545,470	5,470,619
06	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	3,590,697	1,235,287
01	Pénztár, csekkok	0	0
02	Bankbetétek	3,590,697	1,235,287
C.	Aktív időbeli elhatárolások	6,843,964	18,744,759
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6,779,188	18,633,488
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	64,776	111,271
03	Halasztott ráfordítások	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	15,048,467	28,207,095

MÉRLEG
 Források (passzívák)

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	adatok ezer Ft-ban	
		2024.12.31 c	2025.12.31 d
D.	Saját tőke	13,051,870	24,793,109
I.	JEGYZETT TŐKE	100,300	100,300
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	137,890	137,890
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	3,215,661	3,418,248
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	55,321	30,208
01	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	55,321	30,208
02	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)	9,542,698	21,106,463
E.	Céltartalékok	0	0
01	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
02	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
03	Egyéb céltartalék	0	0
F.	Kötelezettségek	1,885,415	3,266,400
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
01	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
02	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
04	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6,426	245,424
01	Hosszú lejáratú kölcsönök	0	0
02	Átváltoztatható kötvények	0	0
03	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
04	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	200,033
05	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
06	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
07	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
08	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
09	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6,426	45,391
10	Halasztott adókötelezettségek	0	0
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,878,989	3,020,976
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
02	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
03	Rövid lejáratú hitelek	0	0
04	Vevőtől kapott előlegek	0	0
05	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	486,995	266,766
06	Váltótartozások	0	0
07	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	218,282
08	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
09	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
10	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1,391,994	2,535,928
11	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
12	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
G	Passzív időbeli elhatárolások	111,182	147,586
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	111,182	134,455
03	Halasztott bevételek	0	13,131
FORRÁSOK ÖSSZESEN		15,048,467	28,207,095

Keltezés: Budapest, 2026. 05. 14.

a vállalkozás vezetője

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	2025.12.31
a	b	d	d
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	12,146,266	25,024,108
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	2,132,942	3,338,551
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	14,279,208	28,362,659
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)	0	0
III.	Egyéb bevételek	22,021	40,994
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05	Anyagköltség	89,515	72,017
06	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2,194,468	2,356,680
07	Egyéb szolgáltatások értéke	44,468	43,080
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	2,328,451	2,471,777
10	Béreköltség	949,758	1,078,822
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	107,894	169,100
12	Bérfelrakások	179,509	212,533
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	1,237,161	1,460,455
VI.	Értékcsökkenési leírás	178,492	226,325
VII.	Egyéb ráfordítások	1,736,078	2,252,465
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III-IV-V-VI-VII)	8,821,047	21,992,631
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	672,944	801,918
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	165,054	234,098
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	791,647	260,477
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	1,629,645	1,296,493
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	105	7,002
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	25,757	171,403
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	25,862	178,405
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	1,603,783	1,118,088
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)	10,424,830	23,110,719
X.	Adófizetési kötelezettség	882,132	2,004,256
X/1.	Halasztott adókülönbözet	0	0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)	9,542,698	21,106,463

1	1	9	2	9	3	8	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-044222

HOLD Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás út 50. (803-8888)

a vállalkozás címe, telefonszáma

**Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához**

Keltezés: Budapest, 2026. május 14.

a vállalkozás vezetője

Tartalomjegyzék

I.	ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	3
	A Társaság főbb adatai.....	3
	A számviteli politika fő vonásai.....	4
	Kimutatás a részesedési viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról.....	5
II.	SPECIFIKUS RÉSZ.....	6
	Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	6
	1. Bevételek.....	6
	2. Költségek és ráfordítások.....	12
	A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	15
	1. Immateriális javak és tárgyi eszközök.....	15
	2. Követelések.....	19
	3. Értékpapírok.....	19
	Forgatási célú értékpapírok.....	19
	Egyéb részesedés.....	22
	4. Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban).....	22
	5. Saját tőke.....	23
	6. Céltartalékok.....	24
	7. Kötelezettségek.....	24
	8. Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban).....	24
	Egyéb kiegészítések.....	25
	1. Társasági adó.....	25
	2. Mérlegen kívüli tételek.....	27
	3. Az összevont adózott eredmény felhasználása.....	27
	4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése.....	28
III.	MELLÉKLETEK.....	30
	1. számú melléklet: Cash Flow kimutatás.....	30
	2. számú melléklet: Határidős nyitott pozíciók.....	31

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A HOLD Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban "Alapkezelő" vagy "Társaság") az 5 millió Ft jegyzett tőkével 1994. szeptember 29-én alapított Kft. jogutódja, melynek a befektetési alapokról szóló törvény előírásával összhangban végrehajtott tőkeemelését és átalakulását a Fővárosi Bíróság Cégbírósága 2000. február 25-vel jegyezte be.

A Társaság főbb adatai

A cég neve: HOLD Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás út 50.
Weboldal címe: www.hold.hu
KSH-száma: 11929389-6630-114-01
Társasági szerződés kelte: 1999. október 20.

Tulajdonosai:

Részvényes neve	Képviselője	Címe	Cégjegyzékszám	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
HOLD HOLDING ZRt	Szabó Balázs	1123 Budapest Alkotás utca 50	01 10 143311	99.70%	100.00%
Dolgozói részvények				0.30%	0.00%

2011.05.16-án a Concorde Értékpapír Zrt.-ből kiválással megalakult Concorde Eszközkezelő Zrt. tulajdonába kerültek a Concorde Alapkezelő Zrt. korábban Concorde Értékpapír Zrt. által tulajdonolt részvényei.

Jegyzett tőkéje: 100.300.000 Ft

Cégjegyzékszám: Cg.01-10-044222

Cégbíróság bej. kelte: 2004. július 21.

Tevékenységi köre:

- Főtevékenység: 6630'25 Alapkezelés
- Egyéb tevékenység: 6499'08 M.m.s egyéb pénzügyi közvetítés
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítői tevékenység
7020'25 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

MNB engedély száma: III/100.024-4/2002

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Engedély kelte: 2002. december 18.

Képviselőre jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Szabó Balázs	1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1/7	önálló
Móricz Dániel	1121 Budapest, Lidérc u. 33.	önálló
Cser Tamás	1147 Budapest, Telepes utca 72-74. A. ép. 1. em. 6.	önálló

Az Alapkezelő könyvvizsgálatra kötelezett.

A cég könyvvizsgálója: RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.
Nyilvántartási szám: 004443

Felelős könyvvizsgáló: Mosonyi Ádám
kamarai tagsági szám:007424

2025 évi könyvvizsgálatra felszámított díj nettó: 7.000.000 Ft

A beszámoló elkészítésével, a számviteli feladatok irányításával megbízott személy:
Gyurcsányi Mónika (mérlegképes regisztrációs száma: 189220) munkavállaló.

A számviteli politika fő vonásai

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban "Számviteli törvény") előírásai szerint alakította ki könyvvezetési rendszerét: kettős könyvvitelt alkalmaz, éves beszámolót készít december 31-i fordulónapra, az eredményt összköltségeljárással állapítja meg.

A mérlegkészítés dátuma 2025. március 31.

A befektetett eszközök nettó értéken (a bruttó érték halmozott értékcsökkenéssel, halmozott értékvesztéssel csökkentett és értékvesztés visszairással növelt) értéken szerepelnek a mérlegben. A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása a használat várható ideje alatt lineárisan történik. A 200 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek és tárgyi eszközök (az általános rendeltetésű számítástechnikai eszközök és egyéb műszaki irodai gépek, berendezések, felszerelések) használatba vételkor egy összegben kerülnek elszámolásra.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében az értékcsökkenési kulcsok megállapítása a hasznos élettartam figyelembe vételével történt, amely alapján nincs eltérés a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXVI. törvény ("Tao.") szerint megállapított értékcsökkenési kulcsoktól.

Az értékpapírok nyilvántartása bekerülési áron, állománycsökkenése értékesítéskor FIFO elszámolás szerint történik.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

A terven felüli értékcsökkenés esetében tartós minden olyan változás, ami a mérlegkészítés napját megelőzően legalább egy éven keresztül fennáll.

Jelentős a veszteségjellegű különbözet: az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében, ha a nettó könyv szerinti és piaci értéke közötti különbözet meghaladja a 20%-ot és magasabb, mint az egyévi terv szerinti értékcsökkenés összege.

Azon immateriális javak és tárgyi eszközök esetében, amelyeknél terven felüli értékcsökkenés leírására került sor, azt vissza kell írni, amennyiben az alacsonyabb értéken való értékelésének okai részben vagy teljesen megszűntek. A visszaírás az eszköz ismert piaci értékéig, de legfeljebb a halmozott terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével megállapított nettó értékéig lehetséges. A visszaírás összege nem lehet több mint az elszámolt terven felüli értékcsökkenési leírás

A Társaság rendkívüli eseménynek a szokásos mértéket meghaladó tevékenységtől független, nem gyakori eseteket tekinti.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek:

- Térítés nélkül átvett eszközök értéke
- Ajándékként, hagyatékként kapott, fellelt eszközök
- Véglegesen kapott támogatás
- Véglegesen átvett (kapott) pénzeszközök
- Elévült kötelezettség összege
- Egyéb vagyonsökkenés megtérülése
- Az előző években keletkezett és passzív pénzügyi elszámolások között kimutatott összegek, tárgyévben bevételként elszámolása

Kivételes nagyságú vagy előfordulású ráfordítások:

- Térítés nélkül átadott eszközök nyilvántartás szerinti értéke
- Térítés nélkül nyújtott szolgáltatások bekerülési értéke
- Elengedett követelés könyv szerinti értéke
- Véglegesen adott támogatás
- Egyéb vagyonsökkenés

Jelentős hiba az üzleti év mérlegfőösszegének 2 százaléka, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

Kimutatás a részesedési viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról

A Társaság a Számviteli törvény 1. sz. mellékletben szereplő „A” változat szerinti mérleget és összköltség eljárással készített eredménykimutatást készít.

Kapcsolt felekkel folytatott főbb tranzakciók részletezése:

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

adatok eFt-ban

Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókból

2024.12.31. 2025.12.31.

Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása

Kötelezettségek	142,597	212,282
-----------------	---------	---------

2024.12.31. 2025.12.31.

Letétkezelés, letéti őrzés, számlavezetés	142,597	212,282
---	---------	---------

A kötelezettségek között megjelenő tétel a 2025-ös évre a HOLD Alapforgalmazó Zrt.-nek fizetett állományi díj összege 212,282 eFt, amiért az számlavezetési szolgáltatásokat nyújt a Társaság részére.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alapkezelő a 2025-ös év gazdálkodási időszakát 28,207,095 eFt mérlegfőösszeggel és 21,106,463 eFt adózott eredménnyel zárta.

1. Bevételek

Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

	2024. év	2025. év
a) A belföldi értékesítés árbevétele	12,146,266	25,024,108
Befektetési alapkezelési díjbevételek	11,832,171	24,628,268
Portfóliókezelési és egyéb díjbevételek	271,816	352,406
<i>Nyugdíjpénztárak részére végzett</i>	252,432	348,829
<i>Egészségpénztárak részére végzett</i>	15,836	-
<i>Egyéb portfóliókezelés</i>	3,548	3,577
Egyéb díjbevételek	42,279	43,434
b) Exportértékesítés nettó árbevétele		
ebből:	2,132,942	3,338,551

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Egyéb portfóliókezelés	996,826	739,731
Külföldi alapkezelés	988,004	2,208,617
Külföldi sikerdíj	148,112	390,203
<u>Pénzügyi műveletek bevételei</u>	1,629,645	1,296,483
c) Kapott kamatbevételek összege	165,054	234,088
d) Kapott osztalék	672,944	801,918
e) Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	791,647	260,477
<u>Egyéb bevétel</u>		
f) Egyéb bevétel	22,021	40,994
	2024. év	2025 év
<u>Egyéb bevételek</u>	22,021	40,994
Ebből:		
Értékesített tárgyi eszközök árbevétele	13,561	14,774
Továbbszámlázott bérleti díj, közös költség	2,305	0
Kapott kártérítés	4,206	4,275
Társasági adó jóváírás	1,949	18,082
Egyéb bevételek	0	3,863

Portfóliókezelési tevékenység:

A portfóliókezelési tevékenység kapcsán a Társaság által szerződés szerint kezelésbe vett portfóliók értéke 2025. december 31.-én és 2024. december 31.-én rendre 790,508,291 eFt illetve 606,868,656 eFt.

A Társaságnak kapcsolt felekhez köthető tranzakciói nem voltak.

A Társaság a Concorde Sicav PLC részére nyújt kiszervezett tevékenység keretében alapkezelői szolgáltatást. A Concorde Sicav PLC által létrehozott alapok esetében a Társaság, a Társaság felügyeleti jogkörét ellátó Magyar Nemzeti Bank ("MNB") részére benyújtott kiszervezési szerződés alapján alapkezelési díjra jogosult, amely közvetlenül az Alapokból került kiegyenlítésre a Társaság részére.

A kiszervezett tevékenységet a Társaság az alábbi alapok esetében nyújtotta:

- HOLD PI (MALTA) FUND
- HOLD VM (MALTA) FUND
- HOLD DEEP TURTLE FUND
- HOLD COLUMBUS OPPORTUNITIES FUND
- HOLD CEE CONVERGENCE FUND
- Advaita Fund

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Kiszervezési megállapodás alapján gyakorolt befektetési döntéshozatali tevékenységgel érintett alapok:

- HOLD AT Fund
- Ventitré

Alapkezelői tevékenység:

Az Alapkezelő az éves beszámoló fordulónapján a következő befektetési alapokat kezeli:

Befjegy	Befjegy deviza	Nettó eszközérték saját DEVIZÁBAN	Nettó eszközérték HUF
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOR HUF	HUF	11,904,899,177.00	11,904,899,177
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOR HUF	HUF	116,779,153.00	116,779,153
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOR EUR	EUR	586,842.00	226,168,907
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOR EUR	EUR	159,353.27	61,414,750
AGSTREZOR ALAPOK ALAPJA	HUF	208,897,009.00	208,897,009
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HUF	90,198,493,741.00	90,198,493,741
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B HUF	HUF	3,323,578,094.00	3,323,578,094
CITADELLA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C EUR	EUR	63,141,814.51	24,334,855,312
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP A SOROZAT HUF	HUF	68,871,521,294.00	68,871,521,294
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP B SOROZAT EUR	EUR	60,435,749.79	23,291,937,969
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP I SOROZAT HUF	HUF	1,033,766,915.00	1,033,766,915
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	EUR	41,188,713.32	15,874,130,114
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	EUR	52,171,718.22	20,106,980,202
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT	EUR	3,410,673.12	1,314,473,420

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT	EUR	40,398,424.20	15,569,552,687
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT	EUR	16,969,128.66	6,539,902,186
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP F SOROZAT	EUR	4,315,515.74	1,663,199,766
HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP A SOROZAT HUF	HUF	47,971,599,526.00	47,971,599,526
HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP B SOROZAT EUR	EUR	66,475,031.97	25,619,477,321
HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP I SOROZAT HUF	HUF	1,109,907,946.00	1,109,907,946
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT FIX HUF	HUF	14,787,925,814.00	14,787,925,814
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HUF	3,707,754,992.00	3,707,754,992
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR	EUR	5,156,865.47	1,987,455,952
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP A HUF	HUF	139,223,117,371.00	139,223,117,371
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP B EUR	EUR	77,128,471.17	29,725,312,789
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP	EUR	9,820,011.66	3,784,632,494
HOLD EURO PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	46,621,077.27	17,967,763,180
HOLD EURO PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	266,344,642.59	102,649,225,254
HOLD GALAXIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	33,847,367,349.00	33,847,367,349
HOLD GALAXIS EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	88,615,175.86	34,152,288,776
HOLD HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	39,608,646.84	15,265,172,492
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	1,427,770,311.00	1,427,770,311
HOLD KOGA EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	4,250,634.59	1,638,194,571
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	15,837,860,501.00	15,837,860,501
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	4,606,126,824.00	4,606,126,824
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	32,486,231,802.00	32,486,231,802
HOLD MAX EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	210,047.38	80,952,260
HOLD MAX USD ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	USD	95,305.33	31,300,176

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	59,849,261,291.00	59,849,261,291
HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B USD	USD	34,731,163.26	11,406,408,638
HOLD MOLTO FORTE EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	EUR	230,300,913.91	88,757,972,221
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HUF	34,338,925,690.00	34,338,925,690
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA I SOROZAT	HUF	674,310,019.00	674,310,019
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HUF	60,189,975,708.00	60,189,975,708
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	EUR	36,411,565.91	14,033,017,502
HOLD PB1 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	14,507,566,564.00	14,507,566,564
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	13,971,437,619.00	13,971,437,619
HOLD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	99,717,274,811.00	99,717,274,811
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HUF	140,134,402,960.00	140,134,402,960
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	EUR	71,748,664.34	27,651,935,237
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	18,287,968,603.00	18,287,968,603
HOLD RUBICON ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HUF	104,439,347,568.00	104,439,347,568
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	64,176,304,112.00	64,176,304,112
HOLD SZÉF EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	84,325,275.08	32,498,961,016
HOLD SZÉF USD ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	USD	21,735,556.29	7,138,391,397
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	USD	13,654,970.36	4,484,565,366
HOLD USD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	USD	90,763,482.60	29,808,542,955
HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	2,668,198,750.00	2,668,198,750

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B EUR	EUR	3,138,725.43	1,209,664,781
HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C USD	USD	297,497.07	97,703,988
HOLD VK 200 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	14,548,225,440.00	14,548,225,440
HOLD VK 200 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B EUR	EUR	18,479,364.66	7,121,947,140
HOLD VK 200 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C USD	USD	2,733,573.15	897,760,094
HOLD VK 300 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	22,881,340,522.00	22,881,340,522
HOLD VK 300 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B EUR	EUR	37,250,524.84	14,356,352,273
HOLD VK 300 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C USD	USD	10,294,076.97	3,380,780,758
HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HUF	1,331,117,298.00	1,331,117,298
HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HUF	12,234,157.00	12,234,157
HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT	HUF	42,320,913.00	42,320,913
HOLD VM EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	490,355.49	188,983,006
HOLD WISE SAFE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	200,746,051.00	200,746,051
METLIFE MAGYAR RÉSZVÉNY INDEXKÖVETŐ ZÁRTKÖRŰ BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	4,456,220,988.00	4,456,220,988
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HUF	6,348,956,229.00	6,348,956,229
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	EUR	1,717,645.40	661,980,537

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C USD	USD	459,536.54	150,920,990
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D HUF	HUF	8,647,827,288.00	8,647,827,288
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HUF	3,963,042,495.00	3,963,042,495
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR	EUR	2,571,606.96	991,097,322
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF	HUF	2,213,644,763.00	2,213,644,763
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZAT HUF	HUF	5,394,928,770.00	5,394,928,770
QUERCUS PRAESIDIUM ALAPOK ALAPJA	HUF	3,724,546,518.00	3,724,546,518
SEQUOIA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	6,119,045.62	2,358,280,182
SFSD-V SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	1,091,851.58	420,799,599
SUI GENERIS 1.1 ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	2,259,181,733.00	2,259,181,733
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP A HUF	HUF	7,376,469,752.00	7,376,469,752
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP B HUF	HUF	5,178,428,097.00	5,178,428,097
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP C HUF	HUF	222,444,157.00	222,444,157
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP D EUR	EUR	432,384.29	166,640,905
HOLD CEE CLASS F1 – EUR	EUR	11,961,524.77	4,609,971,646
HOLD COLUMBUS CLASS B1 – EUR	EUR	26,503,274.33	10,214,361,927
HOLD COLUMBUS CLASS B3 – EUR	EUR	11,110,942.57	4,282,157,266
HOLD VM CLASS A1 – EUR	EUR	13,312,946.84	5,130,809,712
HOLD VM CLASS A3 – EUR	EUR	33,641,670.62	12,965,499,857
HOLD DEEP TURTLE CLASS D1 – EUR	EUR	26,432,832.19	10,187,213,526
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 – EUR	EUR	156,050,150.15	60,141,727,868
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 – EUR	EUR	4,224,672.06	1,628,188,612
HOLD PI CLASS C1 – EUR	EUR	1,201,199.60	462,942,326
HOLD PI CLASS C3 – EUR	EUR	14,468,196.94	5,576,043,101
ADVAITA FUND CLASS G1 – USD	USD	5,192,298.26	1,705,254,595

2. Költségek és ráfordítások

Üzleti tevékenység költségei és ráfordításai

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

	adatok eFt-ban	
	2024. év	2025 év
Anyagjellegű ráfordítások	2,328,451	2,471,777
Anyagköltség	89,515	72,017
Igénybe vett szolgáltatások	2,194,468	2,356,680
Posta, telefon	26,334	60,219
Parkolási díj	16,939	4,881
Hirdetési díj	428,880	441,744
Szakértői díjak	185,001	193,568
Oktatás, továbbképzés	14,310	21,014
Bérleti díj	144,434	132,577
Utazás, kiküldetés	14,725	11,644
Forgalmazói jutalék	896,867	810,634
Számítástechnikai szolgáltatás	132,499	105,566
Egyéb igénybevett szolgáltatás	163,217	339,737
Vagyonkezelési költségek	148,557	223,561
HR költségek	22,705	11,535
Egyéb szolgáltatások*	44,468	43,080

*Az egyéb szolgáltatások a banki és tranzakciós költségeket, hatósági díjakat, nyilvántartási díjakat, elemzéseket és a biztosítási díjakat tartalmazza.

	adatok eFt-ban	
	2024. év	2025. év
Személyi jellegű ráfordítások	1,237,161	1,460,455
Béreköltség	949,758	1,078,822
Személyi jellegű kifizetések	107,894	169,100
Bérráulékok	179,509	212,533

A Társaságnál a tárgyévben foglalkoztatottak átlagos létszáma

87 fő

89fő

	2024. év	2025. év
Állományonkénti megoszlás		
Béreköltségek	949,758	1,078,822
- Teljes munkaidőben alkalmazásban állók	862,704	985,808
- Részmunkaidőben alkalmazásban állók	87,054	93,014
Bérráulékok	179,509	212,533
- Teljes munkaidőben alkalmazásban állók	165,148	194,683
- Részmunkaidőben alkalmazásban állók	14,361	17,870
Személyi jellegű kifizetések	107,894	169,100
- Teljes munkaidőben alkalmazásban állók	99,263	157,055
- Részmunkaidőben alkalmazásban állók	8,631	12,045
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	1,237,161	1,460,455

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

	adatok eFt-ban	
	2024. év	2025. év
Értékcsökkenési leírás	178,492	226,325

	adatok eFt-ban	
	2024. év	2025. év
Egyéb ráfordítások	1,736,078	2,252,465
Ebből:		
Hatósági díjak PSZÁF díj	162,548	160,928
BEVA díj	500	625
Fizetett adók	341,808	671,064
Fizetett bírság, kötbér, kártérítés	4,089	2,512
Alapítványi támogatás	72,536	36,551
Egyéb ráfordítások	38	16,613
Ügyfelektől átvállalt számlavezetési díj	1,154,559	1,364,172

Az egyéb ráfordításokban kerülnek kimutatásra a kereskedelmi tevékenység egyéb ráfordításai, kompenzációk, alapoktól átvállalt költségek.

3. Pénzügyi bevételek

	adatok eFt-ban	
	2024. év	2025. év
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	791,647	260,477
Ebből:		
Kapott kölcsönzési díj	42,078	63,917
Kapott árfolyamnyereség	199,045	63,612
Befektetési jegyekből származó nyereség	550,524	132,948
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	165,054	234,088
Ebből:		
Pénzintézettől kapott kamatok	102,280	182,189
MÁK kamata	62,082	51,899
Dolgozói hitel kamata	692	0

4. Pénzügyi ráfordítások

adatok eFt-ban

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

	2024. év	2025. év
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	25,757	171,403
Ebből:		
Árfolyamveszteség	25,757	168,173
Befektetési jegyekből származó veszteség	0	3,228
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	105	7,002
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0

A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Immateriális javak

Bruttó érték

adatok eFtban

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Vagyoni értékű jogok	19,275	-	-	-	19,275
Szellemi termékek	266,467	25,756	644	-	291,578
Összesen	285,742	25,756	644	-	310,853

Halmazott értékcsökkenés

adatok eFtban

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Vagyoni értékű jogok	14,442	1,877	-	-	16,319
Szellemi termékek	154,435	50,698	644	-	204,489
Összesen	168,877	52,575	644	-	220,808

Nettó érték

adatok eFtban

2025	Nyitó	Záró
Vagyoni értékű jogok	4,833	2,956
Szellemi termékek	112,032	87,089

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Összesen	116,865	90,045
-----------------	----------------	---------------

Tárgyi eszközök

Bruttó érték

adatok eFtban

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	337,738	-	-	-	337,738
<i>Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok</i>	337,738	-	-	-	337,738
	-				-
Műszaki gépek, berendezések	-	-	-	-	-
Egyéb gépek, berendezések	-	-	-	-	-
Személygépjárművek	593,511	172,290	46,218	-	719,583
Egyéb jármű	4,731	6,193	1,993	-	8,931
Számítástechnikai eszközök	181,028	127,205	32,184	-	276,049
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	18,167	-	-	-	18,167
Irodai gépek	92,211	8,928	1,801	-	99,338
Egyéb irodai berendezések	-	-	-	-	-
Kis értékű tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
Képzőművészeti alkotások	32,414	-	-	-	32,414
<i>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek</i>	922,062	314,616	82,196	-	1,154,482
	-				-
Összesen	1,259,800	314,616	82,196	-	1,492,220

Halmozott értékcsökkenés

adatok eFtban

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	158,743	20,264	-	-	179,007
<i>Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok</i>	158,743	20,264	-	-	179,007
	-				-
Műszaki gépek, berendezések	-	-	-	-	-
Egyéb gépek, berendezések	-	-	-	-	-

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Személygépjárművek	306,625	96,254	31,307	-	370,904
Egyéb jármű	1,100	1,270	720	-	1,650
Számítástechnikai eszközök	146,602	46,838	31,307	-	161,133
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	18,167	-	-	-	18,167
Irodai gépek	61,246	9,073	1,752	-	60,567
Egyéb irodai berendezések	-	-	-	-	-
Kis értékű tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
Képzőművészeti alkotások	-	-	-	-	-
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	533,740	153,435	65,754	-	621,421
	-				-
Összesen	692,483	173,699	65,754	-	800,428

Nettó érték

adatok eFtban

2025	Nyitó	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	178,995	158,731
<i>Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok</i>	178,995	158,731
Műszaki gépek, berendezések	-	-
Egyéb gépek, berendezések	-	-
Személygépjárművek	286,886	348,679
Egyéb járművek	3,631	7,281
Számítástechnikai eszközök	34,426	113,916
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	-	-
Irodai gépek	30,965	30,771
Egyéb irodai berendezések	-	-
Kis értékű tárgyi eszközök	-	-
Képzőművészeti alkotások	32,414	32,414
<i>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek</i>	388,322	533,061
	-	-
Összesen	567,317	691,792

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Befejezetlen beruházás

Bruttó érték

adatok eFtban

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Befejezetlen beruházás	0	354,481	340,371	0	14,110

Befektetett pénzügyi eszközök

adatok eFt-ban

	2024. év	2025. év
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1,035,585	1,035,585
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
Egyéb tartós részesedés	217,619	201,187
Egyéb tartósan adott kölcsön	6,158	6,500
Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	55,321	30,208
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	1,314,683	1,273,480

Az egyéb tartós részesedés Fotex részvények, melyet a társaság hosszú távon tart, a befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése mérlegkészítés napjára a Fotex részvényekre történt.

Megnevezés	Névérték (e EUR)	Darab	Piaci árfolyam (EUR)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elszámolt értékhelyesbítés (eFt)
FOTEX	98	232,714	2.5	201,187	30,208
Összesen	98	232,714	2.5	201,187	30,208

Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
FOTEX	55,321	0	25,113	30,208
Összesen	55,321	0	25,113	30,208

Az egyéb tartósan adott kölcsönök összege az Alapkezelő munkavállalói számára nyújtott kölcsönök összegeit tartalmazza.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban:

- az Alapkezelő 2013 folyamán 100%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított alapkezelői tevékenységet végző társaságban:
Név: Concorde SICAV Plc.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Székhely: 6th Floor, Airways House, Gaiety Lane, Sliema SLM1549 Malta
Jegyzett tőke összege: 2.000 EUR.

- az Alapkezelő 2015 folyamán 100%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított befektetési szolgáltatást végző társaságban
Név: Alapforgalmazó Zrt.
Székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 50.
Jegyzett tőke összege: 1.000.000.000 Ft.
- az Alapkezelő 2024 folyamán 50%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított bizalmi vagyonkezelést végző társaságban
Név: HOLD Bizalmi Vagyonkezelő Zrt.
Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

2. Követelések

	adatok eFt-ban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Vevőkövetelések	158	95
Egyéb követelések	69,305	686,902
Összesen	69,463	686,997

Az egyéb követelések a Társaság befektetési szolgáltatójánál vezetett pénzeszámlák (675,129 eFt), mutatja. Itt tartjuk nyilván az adott előlegeket is (758 eFt). Kapcsolt féllel szembeni követelés (4,873 eFt) Egyebek (6,142 eFt).

A követelések kapcsán sem előző évben, sem tárgyévben nem történt értékvesztés (illetve értékvesztés visszairás) elszámolása.

3. Értékpapírok

Forgatási célú értékpapírok

Diszkont-kincstárjegyek

A Hold Alapkezelő nem rendelkezett 2024 év végén diszkont kincstárjegyekkel.

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
D260429	61,500	60,274	10
ÖSSZESEN	61,500	60,274	10

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Részvények és befektetési jegyek

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (e DEV)	Elszámolt érték- vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
AGSTrezor Abszolút Hozamú Alapok Alapja	1 HUF	200,000	0	200,000
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	0.1 EUR	10,000	0	4,111
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	0.1 HUF	10,000	0	4,111
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	0.1 EUR	10,000	0	4,111
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3.252	3,539,607	0	3,539,607
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0.011 USD	1,130.00	0	379,815
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1.178 HUF	10,000	0	10,000
HOLD Wise Safe Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1HUF	200,000	0	200,000
ÖSSZESEN			0	4,341,755

2024. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (e DEV)	Elszámolt érték- vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Creditum Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat	1 EUR	175,000	0	64,600
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	0.1 EUR	10,000	0	4,111
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	0.1 HUF	10,000	0	4,111

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	0.1 EUR	10,000	0	4,111
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3.028 HUF	1,237,039,237	0	1,237,039
HOLD Széf EURO Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0.009 EUR	270,175	0	102,277
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0.011 USD	359,518.23	0	131,981
HOLD VK 100 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap C	1 USD	200,000	0	71,002
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1.178 HUF	9,999,999	0	10,000
Palomar Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat	1 EUR	100,000	0	41,378
Palomar Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap C sorozat	1 USD	100,000	0	41,333
Superposition Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap D sorozat	1 EUR	250,000	0	103,639
ÖSSZESEN			0	1,815,582

Kötvények

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/A	890,590	869,135	11,102
MÁK 2029/B	209,410	199,454	1,454
ÖSSZESEN	1,100,000	1,068,589	12,556

2024. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/B	290,590	267,934	3,539
MÁK 2029/B	372,350	363,013	2,586
MÁK 2032/B	108,500	98,941	695
ÖSSZESEN	771,440	729,888	6,820

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Egyéb részesedés

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Heineken Hungária Sörgyárak Nyrt.	1 EUR	8	0	8
ÖSSZESEN		8	0	8

2024. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Heineken Hungária Sörgyárak Nyrt.	1 EUR	8	0	8
ÖSSZESEN		8	0	8

4. Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

adatok eFt-ban

	2024.12.31	2025.12.31
Sikerdíj	4,093,655	13,690,719
Alapkezelői díj	2,403,410	4,682,559
Fix vagyonkezelői díjak	122,163	42,294
Kölcsön közvetítői jutalék	19,585	25,008
Értékpapírok kamata	6,820	12,566
Befektetési alapok különadója	107,133	155,460
Compliance Back-office egyéb kiszervezett tevékenység	24,106	24,285
Kapott bérleti díj	1,651	597
Továbbszámlázott közös költség	665	0
Egyéb szolgáltatások	0	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6,779,188	18,633,488
Jogi szolg	0	374
Gépjárműbiztosítás	12,118	3,380
Egyéb biztosítás	0	5,013
Egyéb	7,583	13,415
Marketing tartalmak	0	2,294

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Elemzések	26,531	8,167
Számítástechnikai szolgáltatások	5,473	58,356
Iroda bérlet és üzemeltetés	13,071	20,272
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	64,776	111,271
Halasztott ráfordítások	0	0
Összesen	6,843,964	18,744,759

5. Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2025. év végén 24,793,109 ezer Ft, amely az előző év végi értékhez viszonyítva növekedett.

A saját tőke változásának összetevői (ezer Ft-ban):

	2024. december 31.	Növekedés	Csökkenés	2025. december 31.
Jegyzett tőke	100,300	0	0	100,300
Tőketartalék	137,890	0	0	137,890
Eredménytartalék	3,215,661	9,542,698	9,340,111	3,418,248
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	55,321	0	25,113	30,208
Adózott eredmény	9,542,698	21,106,463	9,542,698	21,106,463
Saját tőke	13,051,870	30,649,161	18,907,922	24,793,109

A saját tőke főbb tárgyidőszaki változásai

- Az eredménytartalék 9,542,698 eFt növekedése az előző évi adózás utáni eredmény eredménytartalékba átvezetéséből adódik.
- A 9,340,111 eFt csökkenés osztalék jóváhagyásból adódik.
- Adózott eredmény 21,106,463 Ft növekedése a 2025-ös év adózott eredményét, az 9,542,698 eFt csökkenés pedig a 2024 évi eredmény eredménytartalékba való átvezetését mutatja.
- Értékelési tartalék a Fotex részvények átértékelésének eredménye

A részvények száma, névértéke, típusa, fajtái:

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 1,000 db egyenként 100,000,- Ft azaz Egyszázezer forint névértékű névre szóló részvényből áll, amely törzsrészvény, 20,000 db 1,- Ft azaz egy forint névértékű osztalékelsőbbbségi részvényből áll, valamint 280.000 db egyenként 1Ft azaz Egy forint névértékű osztalékelsőbbbségi joggal felruházott dolgozói részvényből áll

A Társaságnál 3 tagú felügyelő bizottság működik. Javadalmazásban nem részesülnek.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

A Társaság vezető tisztségviselői külön javadalmazásban nem részesülnek. Feladataikat munkaviszony keretében végzik.

6. Céltartalékok

Társaságunk nem képzett céltartalékot 2025-ben.

7. Kötelezettségek

	2024.12.31.	adatok eFt-ban 2025.12.31.
Rövid lejáratú kötelezettségek	1,878,989	3,020,976
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	486,995	266,466
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	218,282
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1,391,994	2,535,928
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6,426	245,424
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6,426	45,391
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	200,033
Összesen	1,885,415	3,266,400

A szállítók sor azokat a kötelezettségeket tartalmazza, amelyek fizetési határideje fordulónap után esedékesek.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek az aktuális adótartozásokat és nettó bér kötelezettséget mutatja, melyek bevallási és fizetési határideje a fordulónap után esedékesek (1,817,906 eFt) valamint alapítókkal szembeni osztalék kötelezettséget (702,994 eFt), lízing rövid lejáratú összegét (7,892 eFt) valamint egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket (7,135 eFt)

8. Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

	adatok eFt-ban	
	2024.12.31	2025.12.31
Könyvvizsgálói díj	6,750	4,445
Bloomberg díj	1,530	1,449
Egyéb	283	136
Ügyfelektől átvállalt számlavezetési díj	102,576	128,425
Lízing kamata	43	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	111,182	134,455

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Halasztott bevételek	-	13,131
Összesen	111,182	147,586

A halasztott bevételek elektromos gépjárművek beszerzésére kapott, költségek ellentételezésére szolgáló vissza nem térítendő támogatás.

Egyéb kiegészítések

1. Társasági adó

A társasági adóalapot csökkentő és növelő tételek (adatok eFt)

2024 2025

ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY

10,424,830 23,110,719

Adózás előtti eredményt csökkentő tételek

Előző évek elhatárolt veszteségéből az adóévben leírt összeg	0	0
Adóévben elszámolt előző évi céltartalék, és a figyelembe vett céltartalék	0	0
Adótv. szerint figyelembe vett értékcsökk.leírás összege	154,319	210,789
Kapott (járó) osztalék, részesedés összege	672,944	801,918
Fejlesztési tartalék képzése	0	0
Visszatérített adó összege	0	0
Alapítványra, közalapítványra és közérdekű kötelezettség váll.-ra átadott összeg	16,487	7,008
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és az adótörvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	5,953	16,410
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként vagy aktivált teljesítményértékként elszámolt összeg	0	0
Egyéb adózás előtti eredményt csökkentő tételek	0	0
Jóváírás az állami adóhatóságnál vezetett társasági adófolyószámlán adófelajánlásból	1,949	18,082
ÖSSZESEN	851,652	1,054,207

Adózás előtti eredményt növelő tételek

Szt. alapján egyéb ráfordításként elszámolt céltartalék	0	0
Szt. alapján költségként elszámolt értékcsökk. leírás összege	178,363	226,277
Magánszemély részére kedvezményes kamattal nyújtott kölcsön miatt	0	0
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség miatt	0	0
Hitelezési veszteség	0	0
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és a számviteli törvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	7,236	16,441
Adóhiány, valamint bírság, büntetés	1,044	2,512
Ellenérték nélkül vagy nyilvántartási érték alatti áron átadott saját részvény nem térített összege	0	0

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

Lízingbe vett eszköz költségként elszámolt bérleti díjának meghatározott része	0	0
Vagyontárgyak értékesítésekor, apportálásakor, selejtezésekor ráfordításként elszámolt érték	0	0
Elengedett követelések	0	0
Egyéb adózás előtti eredményt növelő tételek	42,814	35,729
ÖSSZESEN	229,457	280,959
ADÓALAP	9,802,635	22,337,471
SZÁMÍTOTT ADÓ	882,237	2,010,372
ADÓKEDVEZMÉNY	105	6,116
ADÓFIZETÉSI KÖTELETTSÉG	882,132	2,004,256
ADÓZOTT EREDMÉNY	9,542,698	21,106,463

A vállalkozás a Számviteli törvény biztosított választási lehetőségével élve a halasztott adó elszámolásának módszerét nem alkalmazza. A tárgyévi társasági adó kötelezettséget a ténylegesen fizetendő adó alapján, a halasztott adókövetelések és -kötelezettségek megjelenítése nélkül határozza meg.

A Társaság nem tagja olyan cégcsoportnak, amely meghaladja a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló 2023. évi LXXXIV. törvényben szereplő határértékeket, így nem alanya ennek a törvénynek.

A társasági adót csökkenti:

2024-ban és 2025-ben is kamatkedvezményből adódó adókedvezményt számolt el a társaság.

Bevételek és ráfordítások társasági adóra gyakorolt hatása:

Az egyéb ráfordítások a társasági adóra összességében csökkentő hatással van. Az egyéb ráfordítások összege a Társaság összes ráfordításának 34.18%-át adja ki. Az egyéb ráfordítások értéke 29.79 %-ban adókból áll, 60.56%-ban az ügyfelektől átvállalt számlavezetési díjból, 7.14 % felügyeleti díj, 1.62 %-ban alapítványi támogatásokból áll, aminek egy része (7,008 eFt) azon felül, hogy csökkenti az adózás előtti eredményt a társasági adó alapját csökkentő tételként is elszámolható.

Egyéb bevételek a vállalkozás összes bevételének mindössze 0.14%-át adja ki. Ennek 36.04%-a tárgyi eszköz értékesítésből ered, 44.11%-a társasági adójóváírás (18,082 eFt), ami csökkenti a társasági adó alapját. Így nincs társasági adóra gyakorolt jelentős hatása.

A pénzügyi műveletek bevételei a vállalkozás összes bevételének mindössze 4.37%-át adja ki, ennek 61.85%-a kapott osztalék, amely társasági adó csökkentő tétel, így összességében Társasági adóra nincs jelentős hatása.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

A pénzügyi műveletek ráfordításai a vállalkozás összes ráfordításának mindössze 2.71%-át adja ki. Társasági adóra nincs jelentős hatása.

2. Mérlegen kívüli tételek

Társaságnál kezelt ügyfélportfóliók értéke 2024.12.31-én és 2025.12.31-én (eFt)

	2024. dec. 31.	2025. dec. 31.
nyugdíjpénztárak	59,986,247	62,996,383
értékpapírok	59,922,440	62,749,278
díjak	0	226,948
ügyfélpénz	63,807	20,157
egy köv/köt	0	0
egészségpénztárak	7,474,913	7,543,834
értékpapírok	7,474,892	7,536,675
díjak	0	7,151
ügyfélpénz	21	8
egy köv/köt	0	0
egyéb portfólió-kezelés	214,267,264	340,569,954
értékpapírok	198,502,716	321,887,733
díjak	160	0
ügyfélpénz	8,426,346	10,353,351
egy köv/köt	7,338,042	8,328,870
Mindösszesen:	281,728,424	411,110,171

* Az egyéb követelés és kötelezettség kategóriák az osztalékköveteléseket tartalmazzák, valamint a deviza forward elszámolás eredményét, illetve a deviza konverziót.

Határidős nyitott pozíciók értéke 2025.12.31.-én: lásd 2. számú melléklet.

3. Az összevont adózott eredmény felhasználása

adatok ezer Ft-ban

	2024. év	2025. év
Adózás előtti eredmény:	10,424,830	23,110,719
Fizetendő társasági adó:	882,132	2,004,256
Adózott eredmény:	9,542,698	21,106,463

Az Igazgatóság a Társaság beszámolója alapján az adózási eredmény terhére maximum 21,106,463 eFt osztalék kifizetését javasolja.

4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése

VAGYONI HELYZET (eFt)

2025

Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100 = \frac{24,793,109}{28,207,095} * 100 = 87.89\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{21,106,463}{24,793,109} * 100 = 85.13\%$$

2024

Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100 = \frac{13,051,870}{15,048,467} * 100 = 86.73\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{9,542,698}{13,051,870} * 100 = 73.11\%$$

PÉNZÜGYI HELYZET (eFt)

2025

Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} * 100 = \frac{7,392,911}{3,020,976} * 100 = 244.71\%$$

2024

Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} * 100 = \frac{6,205,638}{1,878,989} * 100 = 330.26\%$$

JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET (eFt)

2024

ROE

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{9,542,698}{13,051,870} * 100 = 73.11\%$$

**Vagyonarányos
jövedelmezőség**

$$\frac{\text{Adózás előtti
eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{10,424,830}{13,051,870} * 100 = 79.87\%$$

**2025
ROE**

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{21,106,463}{24,793,109} * 100 = 85,13\%$$

**Vagyonarányos
jövedelmezőség**

$$\frac{\text{Adózás előtti
eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{23,110,719}{24,793,109} * 100 = 93,21\%$$

5. Fordulónap utáni események

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt az 1/2025. november 28.számú Felügyelőbizottsági Határozat alapján 2026.02.28-án mint jogelőd különválással két jogutód társaságra vált szét, HOLD Alapkezelő Zrt.-re, valamint HOLD Business Zrt.-re. A különválás a hatályos társasági jogi szabályok szerint teljes jogutódlással valósult meg.

A bekövetkezett változás oka holdingon belüli átszervezés, bizonyos, a HOLD vállalatcsoport több tagvállalata által is igénybe vett funkciók operatív és háttérműveleti feladatokat ellátó társaságba való áthelyezése.

A folytatódó orosz-ukrán háború és az iráni háború nem jelentett negatív hatást az üzleti eredményeinkre.

Az éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:

Szabó Balázs, vezérigazgató, 1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1. em. 7. ajtó.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

III. MELLÉKLETEK

1. számú melléklet: Cash Flow kimutatás

sor- szám	A tétel megnevezése	e Ft	
		2024	2025
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2,959,757	-2,968,403
	(Működési cash flow, 1-15. sorok)		
1.a	Adózás előtti eredmény + -	10,424,830	23,110,719
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-549,804	-681,220
1	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	9,875,026	22,429,499
2	Elszámolt amortizáció +	178,492	226,325
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás + -	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + -	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	-13,560	-14,774
6	Szállítói kötelezettség változása + -	119,618	-1,947
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása + -	-84,411	1,143,934
8	Passzív időbeli elhatárolások változása + -	-5,904	36,404
9	Vevőkövetelés változása + -	2,097	63
10	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása + -	2,611,343	-3,542,746
11	Aktív időbeli elhatárolások változása + -	-100,112	-11,900,795
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-882,132	-2,004,256
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-8,740,700	-9,340,110
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	399,842	494,694
	(Befektetési cash flow, 16-19. sorok)		
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-293,870	-338,049
15	Befektetett eszközök eladása +	20,668	31,167
16	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	100	0
17	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	-342
18	Kapott osztalék, részesedés +	672,944	801,918
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6,426	238,997
	(Finanszírozási cash flow, 20-30. sorok)		
19	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele +	8,351	243,471
22	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-1,925	-4,474
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) + -	3,366,025	-2,234,712
27	Devizás pénzeszközök átértékelése +	-123,140	-120,698
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	3,242,885	-2,355,410

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2025. évi éves beszámolójához

2. számú melléklet: Határidős nyitott pozíciók

Dátum	Határidős Pozíció	Határidős Pozíció Típusa	Pozíció Célja	Ügyletkötés Helye	egyenleg	Nyitott Pozíció Értéke /HUF/	Értékelési Árfolyam /HUF/	Kötési árfolyam	Lejárat Időpontja
2025.12.31	EURUSDF260129E1.155941	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	35000000	-215728267	-616.3664782	1.155941	2026.01.29
2025.12.31	EURUSDF261127E1.17175	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	246127.59	-1069956	-434.7160822	1.17175	2026.11.27
2025.12.31	USDHUFF260316E331.586	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	25000	30058	120.2305188	331.586	2026.03.16
2025.12.31	EURUSDF261127E1.17105	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	565048.46	-2582332	-457.0107458	1.17105	2026.11.27
2025.12.31	EURHUFF260224E386.9	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	792500	-924079	-116.6030758	386.9	2026.02.24
2025.12.31	EURHUFF260224E391.05	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	187000	550371	294.3162669	391.05	2026.02.24
2025.12.31	RONHUFF260317E75.526	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1114500	-175545	-15.75099427	75.526	2026.03.17
2025.12.31	EURUSDF261127E1.17105	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	178899.28	-817589	-457.0107458	1.17105	2026.11.27
2025.12.31	EURUSDF261127E1.17105	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	338670.42	-1547760	-457.0107458	1.17105	2026.11.27
2025.12.31	EURUSDF261127E1.17115	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	144302.61	-654882	-453.8257944	1.17115	2026.11.27
2025.12.31	EURHUFF260224E386.9	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	290200	-338382	-116.6030758	386.9	2026.02.24
2025.12.31	EURHUFF260224E391.05	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	56000	164817	294.3162669	391.05	2026.02.24
2025.12.31	EURUSDF260226E1.15745	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	25000000	-153889168	-615.5566733	1.15745	2026.02.26
2025.12.31	EURJPYF260326E181.7	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	113910.84	-379979	-333.5762329	181.7	2026.03.26
2025.12.31	PLNHUFF260129E92.5067	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1354000	1534525	113.3327259	92.5067	2026.01.29
2025.12.31	USDHUFF260316E331.4	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	460800	469453	101.8778968	331.4	2026.03.16
2025.12.31	PLNHUFF260129E92.5067	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	329000	372865	113.3327259	92.5067	2026.01.29
2025.12.31	USDHUFF260316E331.4	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	259200	264068	101.8778968	331.4	2026.03.16

ÜZLETI JELENTÉS – 2025. DECEMBER 31.

BESZÁMOLÓ A HOLD ALAPKEZELŐ ZRT. 2025. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

A HOLD ALAPKEZELŐ Zrt. 2025-ben 28,36 milliárd forintos árbevétel mellett 21,11 milliárd forint adózás utáni eredményt ért el. A 2024. évi 14,28 milliárd forintos árbevétele és 9,54 milliárd forintos adózás utáni eredménye után mind az árbevétel, mind az eredmény növekedett.

A kezelt vagyon 2025. december végén nettó 1.631,6 milliárd forint volt az előző év végi közel 1.158,5 milliárddal szemben. Társaságunk a kezelt vagyon tekintetében az ötödik legnagyobb magyarországi alapkezelő társaság és a legnagyobb független – nem banki, biztosítói háttérrel rendelkező – befektetési alapkezelő.

2025 a harmadik igen pozitív év volt a tőkepiacokon. Habár a reálgazdaság Közép-Kelet-Európában és tágabban véve Európában is tovább gyengélkedett, a tőkepiacokon ez kevésbé látszódott. A folytatódó orosz-ukrán háború sem jelentett negatív hatást a tőzsdére és az üzleti eredményeinkre sem. A részvényárfolyamok újra csúcspontot döntöttek: jó példa a stagnáló német gazdasági növekedés mellett harmadik éve emelkedő DAX árfolyam. Az amerikai részvénypiac ismét rekordokat döntött, így a tőzsdei befektetők általában érdemi pozitív hozamot realizáltak.

A HOLD a 2025-ös évben relatíve és abszolút értelemben is magas hozamokat ért el, mind a részvény, vegyes, kötvény és abszolút hozamú portfólióink jól teljesítettek. Hozamaink az üzleti eredményünkben is tükröződnek: a társaság életében messze rekord mértékű sikerdíjat tudhattunk magunkénak 2025 után.

A privát vagyonkezelésünk, ami a társaságunkat megkülönbözteti a többi alapkezelőtől és a privát banki szolgáltatók közé emeli, továbbra is alappillérünk. 2025-ben is jelentősen nőtt az ügyfelek száma és az egy ügyfélre jutó kezelt állomány is. Ezt a jó hozamok mellett annak is köszönhetjük, hogy a privátbanki csapatunk létszámát három év alatt hat főről tizenhat főre emeltük. A kezelt vagyon a 2024 végi 430,2 milliárd forintról 2025-re 686,8 milliárdra emelkedett.

Ahogy 2024-ben, 2025-ben is folytattuk a korábban elkezdett munkát és dolgozunk azon, hogy a 21. századnak megfelelő, hatékony, innovatív, bürokráciamentes és ügyfélközpontú online szolgáltatásokkal bővítsük a tevékenységeinket. 2022 novemberében újtárra indítottuk az online vagyonkezelési (OVK) szolgáltatásunkat, aminek növekedésén erős fókusz volt az elmúlt három évben. Ez a rendhagyó szolgáltatás reményeink szerint néhány éven belül új szemléletet hoz a magtakarítási piacra. Tudjuk, hogy ez nagy kockázatokat is hordoz magában és amennyiben nem

találkozik a megtakarítók igényeivel, úgy az üzleti siker is elmaradhat. Ennek ellenére nagyon hiszünk abban, hogy a privát vagyongazdálkodásunkhoz hasonlóan (ami 20 éve szintén új szemléletet tükrözött és hasonlóan kockázatos volt) sikerül sikeressé, mi több, az ügyfeleknek hasznos szolgáltatássá tenni. Az első 3,5 évet látva nyugodtan mondhatjuk, hogy az indulás jól sikerült, ma már több, mint 6000 ügyfél választotta az online vagyongazdálkodási szolgáltatásunkat.

Kezelt vagyon alakulása (milliárd Ft) 2025. december 31-én

Dátum	PVK	Intézmény	Befektetési alapok	Összesen
2025.12.31	686,8	103,7	841,1	1.631,6
2024.12.31	430,2	176,7	551,6	1.158,5

Társaságunk a leányvállalatával együtt 117 fő. Nagyobb létszámbővülést nem tervezünk. A célunk továbbra is az, hogy a leghatékonyabb társaságok között legyünk a jövőben.

Az elkövetkezendő évekre vonatkozó kihívásaink nem változtak. A legfontosabb, hogy a piaci hozamversenyben tudjuk-e folytatni a HOLD kiemelkedően magas relatív és abszolút teljesítményét. A második pedig az, hogy a külső értékesítésnek megtaláljuk-e az ellenszerét és el tudjuk-e érni közvetlenül azokat a tízezreket, akik megtakarításaikat részben a HOLD befektetési alapjaiban tartják.

A fentiekkel párhuzamosan 2025-ben is nagy hangsúlyt fektettünk a HOLD márkanévnek és szolgáltatásainak ismertebbé tételére. Tovább növeltük az erőbefektetéseinket a kampányok, hirdetések, rendezvények szervezésének tekintetében. Azt gondoljuk, hogy a HOLD ma jóval ismertebb, mint néhány évvel korábban, és hogy ez nagyban segít majd minket az üzleti céljaink elérésében.

A HOLD Alapkezelő Zrt 100 százalékos mértékben a munkatársak tulajdonában álló társaság – mint ilyen egyedüli a magyar piacon.

A HOLD ALAPKEZELŐ Zrt. tulajdonosi struktúrája 2025 végén:

	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
HOLD HOLDING ZRT	99.70%	100.00%
Dolgozói részvények	0.30%	0.00%

A Társaság Alapító Okirata az ALAPKEZELŐ székhelyén megtekinthető.



Budapest, 2026. május 14.

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD ALAPKEZELŐ Zrt.



RSM

RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet.

T 06 1886 3700 | 06 1886 3701
E info@rsmaudit.hu
W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A HOLD Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 28.207.095 E Ft, az adózott eredmény 21.106.463 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a Kiegészítő Melléklet 27. oldalán a „Fordulónap utáni események” című szakaszban leírtakra, melyben bemutatásra került, hogy a Társaság, mint jogelőd különválással két jogutód társaságra vált szét, melyet a Cégbíróság 2026. március 1-i hatállyal jegyzett be. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Az RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt. az RSM hálózat tagja és az RSM márkanév alatt folytat üzleti tevékenységet. Az „RSM” az RSM hálózat tagjai által használt kereskedelmi név. Az RSM International tagjai független könyvelő és tanácsadó cégek, melyek saját nevükben járnak el. Az RSM hálózat maga semmilyen fogalom-meghatározás szerint és semelyik állam joghatósága alatt sem tekinthető önálló jogi személynek.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2025. május 5-én kiadott könyvvizsgálói jelentés minősítés nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a HOLD Alapkezelő Zrt. 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a HOLD Alapkezelő Zrt. 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a HOLD Alapkezelő Zrt. 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak 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 éves beszámoló 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 a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának 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 éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2026. 05. 14.

Mosonyi Ádám
Partner, Vezérigazgató
RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 004443

Mosonyi Ádám
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007424