HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2025.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 3.
Tel: +36 30 938 4847
e-mail: hegedus@hkaudit.hu
www.hkaudit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap** (lajstromszám: 1111-794) (az „Alap") **2025.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.

- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Lajosmizse, 2026. április 24.

Dr. Hegedűs Mihály
a H K ADÓCONTROLL Kft. képviseletében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló
H K ADÓCONTROLL Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 3.
kamarai nyilvántartási szám: 002125
bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám:006219

ÉVES JELENTÉS

A HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

Adatok Ft-ban

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	27,745,452,236	87.69%	88.09%
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	174,213,429	0.55%	0.55%
ADMIE HOLDING CO ORD	722,214,432	2.28%	2.29%
ADRIS GRUPA DD - PFD	843,133,968	2.66%	2.68%
ALIBABA GROUP ADR	345,514,231	1.09%	1.10%
ALPHA BANK	686,324,574	2.17%	2.18%
AP MOLLER MAERSK B ORD	706,373,771	2.23%	2.24%
BONDUELLE ORD	304,133,144	0.96%	0.97%
CAIRO MEZZ ORD	148,263,336	0.47%	0.47%
DIGI	1,474,729,849	4.66%	4.68%
ENEA SA	981,275,052	3.10%	3.12%
EUROBANK HOLDINGS SA	910,720,154	2.88%	2.89%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	128,098,177	0.40%	0.41%
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	108,263,760	0.34%	0.34%
FOURLIS	573,451,258	1.81%	1.82%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	80,334,663	0.25%	0.26%
GRAPHISOFT PARK SE	668,061,215	2.11%	2.12%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	1,169,487,502	3.70%	3.71%
IGO ORD	636,342,329	2.01%	2.02%
JERONIMO MARTINS	1,204,532,752	3.81%	3.82%
JUMBO R	676,984,019	2.14%	2.15%
KERING SA	597,948,128	1.89%	1.90%
KRANESHARES ICAV ETF	494,076,633	1.56%	1.57%
LINAMAR CORP	766,072,967	2.42%	2.43%
MAYR MELNHOF KARTON	654,691,297	2.07%	2.08%
ORANGE POLSKA	694,449,281	2.19%	2.20%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	1,052,549,256	3.33%	3.34%
ORSTED	615,218,101	1.94%	1.95%
PEPCO GROUP ORD	701,514,233	2.22%	2.23%
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	3,886,013	0.01%	0.01%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	519,072,627	1.64%	1.65%
PKN ORLEN	860,042,909	2.72%	2.73%
POSTNL	506,850,977	1.60%	1.61%
PZU	1,349,694,441	4.27%	4.29%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	699,745,179	2.21%	2.22%
RYANAIR HOLDINGS	621,560,085	1.96%	1.97%
SAMSUNG ELEC DR	825,237,501	2.61%	2.62%
SUNRISEMEZZ PLC	33,929,411	0.11%	0.11%
VALARIS ORD	878,653,113	2.78%	2.79%
VIENNA INSURANCE GROUP	1,171,078,368	3.70%	3.72%
VOLKSWAGEN ELS.	579,301,172	1.83%	1.84%
VV GOLD MINERS ETF	813,000,476	2.57%	2.58%
WIZZ AIR	764,428,453	2.42%	2.43%
Banki egyenlegek	3,801,017,299	12.01%	12.07%
AUD	102,814	0.00%	0.00%
CAD	2,658,790	0.01%	0.01%
CHF	167,669	0.00%	0.00%
CZK	152,578	0.00%	0.00%
EUR	3,737,425,287	11.81%	11.87%

GBP	69,235	0.00%	0.00%
HUF	59,030,680	0.19%	0.19%
NOK	19,742	0.00%	0.00%
PLN	45,352	0.00%	0.00%
RON	61,649	0.00%	0.00%
DKK	123,039	0.00%	0.00%
TRY	57,921	0.00%	0.00%
USD	1,102,543	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	**40**	**0.00%**	**0.00%**
HUF	40	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	**95,604,715**	**0.30%**	**0.30%**
Összes eszköz	**31,642,074,290**	**100.00%**	**100.46%**
Kötelezettségek	**144,959,364**	**0.46%**	**0.46%**
Alapkezelési díj	99,501,109	0.31%	0.32%
Sikerdíj	35,513,273	0.11%	0.11%
Letétkezelési díj	1,845,618	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	2,704,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	350,001	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	863,500	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	3,860,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	321,863	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**31,497,114,926**	**99.54%**	**100.00%**

2025.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**57,576,475,746**	**91.58%**	**94.28%**
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29	5,772,444,120	9.18%	9.45%
ADMIE HOLDING CO ORD	1,013,948,120	1.61%	1.66%
ADRIS GRUPA DD - PFD	1,085,606,128	1.73%	1.78%
ANADOLU EFES BIRACILIK	881,778,458	1.40%	1.44%
AP MOLLER MAERSK B ORD	618,692,255	0.98%	1.01%
BONDUELLE ORD	714,687,687	1.14%	1.17%
BURFORD CAPITAL ORD	1,173,765,330	1.87%	1.92%
CAIRO MEZZ ORD	320,446,896	0.51%	0.52%
COCA COLA IDECEK	1,544,148,299	2.46%	2.53%
DIGI	2,509,473,627	3.99%	4.11%
DOLLAR GENERAL CORP.	1,273,246,246	2.03%	2.08%
DOMINOS PIZZA GROUP ORD	1,581,573,391	2.52%	2.59%
ENEA SA	993,117,327	1.58%	1.63%
EUROBANK SA	1,705,256,661	2.71%	2.79%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	74,614,203	0.12%	0.12%
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	77,080,000	0.12%	0.13%
FOURLIS	855,925,603	1.36%	1.40%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	100,672,670	0.16%	0.16%
HALYK SAVINGS BANK DR	1,288,539,450	2.05%	2.11%
HUGO BOSS AG	766,968,161	1.22%	1.26%
IGO ORD	1,327,044,980	2.11%	2.17%
INTERCARS	1,177,723,187	1.87%	1.93%
JERONIMO MARTINS	1,809,598,126	2.88%	2.96%
JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	1,173,817,413	1.87%	1.92%
JUMBO R	1,094,470,251	1.74%	1.79%
KRANESHARES ICAV ETF	688,673,095	1.10%	1.13%
LINAMAR CORP	1,371,849,071	2.18%	2.25%
MAYR MELNHOF KARTON	1,215,355,239	1.93%	1.99%
MEDIWOUND ORD	850,787,504	1.35%	1.39%
ORANGE POLSKA	1,220,772,571	1.94%	2.00%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	2,048,911,713	3.26%	3.36%
ORSTED	2,374,928,460	3.78%	3.89%
PERMA FIX ENVIRONMENTAL SERVICES ORD	575,102,147	0.91%	0.94%
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	3,102,470	0.00%	0.01%

PIRAEUS BANK ORD SHS	700,295,729	1.11%	1.15%
PKN ORLEN	1,121,388,175	1.78%	1.84%
POSTNL	1,280,464,248	2.04%	2.10%
PZU	1,411,801,943	2.25%	2.31%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	1,251,200,907	1.99%	2.05%
RICHTER GEDEON	1,298,293,192	2.07%	2.13%
SUNRISEMEZZ PLC	45,224,963	0.07%	0.07%
TRIGANO ORD	1,164,812,649	1.85%	1.91%
VALARIS ORD	1,705,059,428	2.71%	2.79%
VERTU MOTORS ORD	1,107,194,428	1.76%	1.81%
VIENNA INSURANCE GROUP	952,845,694	1.52%	1.56%
VOLKSWAGEN ELS.	838,670,193	1.33%	1.37%
VV GOLD MINERS ETF	2,118,198,651	3.37%	3.47%
WIZZ AIR	1,296,904,688	2.06%	2.12%
Banki egyenlegek	**4,905,231,758**	**7.80%**	**8.03%**
AUD	92,203	0.00%	0.00%
CAD	3,739,656	0.01%	0.01%
CHF	159,367	0.00%	0.00%
CZK	149,023	0.00%	0.00%
EUR	4,879,903,240	7.76%	7.99%
GBP	386,283	0.00%	0.00%
HUF	18,496,601	0.03%	0.03%
NOK	18,518	0.00%	0.00%
PLN	90,053	0.00%	0.00%
RON	381,295	0.00%	0.00%
DKK	152,171	0.00%	0.00%
TRY	7,088	0.00%	0.00%
USD	1,656,260	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	**21,603,874**	**0.03%**	**0.04%**
EUR	21,603,874	0.03%	0.04%
Egyéb eszközök	**364,675,940**	**0.58%**	**0.60%**
Összes eszköz	**62,867,987,318**	**100.00%**	**102.95%**
Kötelezettségek	**1,799,805,288**	**2.86%**	**2.95%**
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	21,638,292	0.03%	0.04%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	255,524	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	190,781,467	0.30%	0.31%
Sikerdíj	1,570,300,503	2.50%	2.57%
Letétkezelési díj	3,415,638	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	4,893,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	375,001	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	889,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	6,952,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	304,863	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**61,068,182,030**	**97.14%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 1,583,693,991 db
„B" sorozat: 1,776,905,358 db
„C" sorozat: 137,305,681 db
„D" sorozat: 3,078,913,513 db
„E" sorozat: 1,216,773,889 db
„F" sorozat: 331,249,289 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

„A" sorozat 0.026008
„B" sorozat: 0.029361
„C" sorozat: 0.024840
„D" sorozat: 0.013121
„E" sorozat: 0.013946
„F" sorozat: 0.013028

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	26,264,161,698	83.39%	48,997,159,881	80.23%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,481,290,538	4.70%	2,806,871,746	4.60%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	5,772,444,120	9.45%
Származtatott pozíciók értéke	-8,835,340	-0.03%	-6,276,439	-0.01%
Nettó eszközérték	31,497,190,788	100.00%	61,068,238,375	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**6,832,397,284**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	0		
	Részvények	6,799,395,662		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	33,001,622		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		2,633,047,138		
Bankoktól kapott kamat		120,239,422		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		230,291,628		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		137,443,969		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		1,201,910		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**1,781,814,072**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		1,781,814,072	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			599,430,084	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			169,962,768	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**9,954,621,351**	**2,551,206,924**	**7,403,414,427**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	344.086
Céltartalék képzés	
Összesen	**344.086**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	322,716,006	614,641,311
Letétkezelői díj	17,350,193	31,311,796
Sikerdíj	116,222,725	1,534,787,230
Bizományosi díj	44,460,345	64,626,986
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,400,004	1,500,004
Könyvvizsgálói díj	621,000	889,000
Bankköltség	180,687	187,166
Összesen	**502,950,960**	**2,247,943,493**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	39.034.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**39.034.000**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 116 781

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	34,474,834.13	0.020776	1,659,358,593
2025.02.28	35,622,481.60	0.021506	1,656,397,359
2025.03.31	35,460,872.20	0.021419	1,655,580,195
2025.04.30	35,256,167.21	0.021476	1,641,654,275
2025.05.29	37,019,303.90	0.022550	1,641,654,275
2025.06.30	37,458,463.28	0.022848	1,639,463,554
2025.07.31	38,929,062.09	0.023745	1,639,463,554
2025.08.29	38,958,810.82	0.023854	1,633,219,201
2025.09.30	39,469,086.01	0.024205	1,630,617,063
2025.10.31	40,380,600.95	0.024764	1,630,617,063
2025.11.28	40,960,563.78	0.025330	1,617,077,133
2025.12.31	41,188,713.32	0.026008	1,583,693,991

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	40,351,066.14	0.022153	1,821,471,861
2025.02.28	42,204,747.87	0.023187	1,820,190,101
2025.03.31	41,818,072.00	0.023182	1,803,902,683
2025.04.30	41,843,298.82	0.023271	1,798,087,698
2025.05.29	44,493,680.09	0.024745	1,798,087,698
2025.06.30	44,733,888.31	0.025174	1,776,987,698
2025.07.31	46,969,338.83	0.026432	1,776,987,698
2025.08.29	47,274,980.72	0.026604	1,776,987,698
2025.09.30	47,907,588.34	0.026960	1,776,987,698
2025.10.31	48,918,694.34	0.027529	1,776,987,698
2025.11.28	50,325,513.55	0.028322	1,776,905,358
2025.12.31	52,171,718.22	0.029361	1,776,905,358

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	3,013,415.73	0.019978	150,836,707
2025.02.28	3,007,972.42	0.020653	145,643,365
2025.03.31	2,985,918.38	0.020561	145,222,430
2025.04.30	2,959,529.11	0.020606	143,624,629
2025.05.29	3,073,480.71	0.021614	142,198,608
2025.06.30	3,084,132.21	0.021887	140,911,601
2025.07.31	3,202,920.69	0.022730	140,911,601
2025.08.29	3,186,846.97	0.022824	139,627,014
2025.09.30	3,230,249.46	0.023153	139,517,534
2025.10.31	3,303,138.69	0.023680	139,490,654
2025.11.28	3,371,294.38	0.024209	139,257,895
2025.12.31	3,410,673.12	0.024840	137,305,681

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „D" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	2,585,918.73	0.010451	247,432,660
2025.02.28	10,242,474.65	0.010862	942,963,971
2025.03.31	12,279,949.69	0.010810	1,135,980,545
2025.04.30	13,562,274.86	0.010826	1,252,750,310
2025.05.29	16,505,571.20	0.011413	1,446,207,938
2025.06.30	19,494,373.89	0.011561	1,686,218,657
2025.07.31	21,975,814.61	0.012036	1,825,840,363
2025.08.29	25,024,371.11	0.012068	2,073,613,781
2025.09.30	27,198,277.90	0.012200	2,229,367,041
2025.10.31	29,415,272.46	0.012446	2,363,431,822
2025.11.28	33,712,278.56	0.012741	2,645,968,021
2025.12.31	40,398,424.20	0.013121	3,078,913,513

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „E" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	1,971,943.53	0.010538	187,126,924
2025.02.28	2,311,573.07	0.011028	209,609,455
2025.03.31	3,842,524.75	0.011025	348,528,322
2025.04.30	6,118,263.67	0.011066	552,888,457
2025.05.29	7,870,675.44	0.011768	668,820,143
2025.06.30	8,912,033.44	0.011971	744,468,586
2025.07.31	10,271,173.83	0.012563	817,573,337
2025.08.29	10,718,381.72	0.012644	847,704,976
2025.09.30	11,323,072.21	0.012813	883,717,491
2025.10.31	13,783,473.65	0.013081	1,053,701,831

2025.11.28	14,857,370.80	0.013456	1,104,144,679
2025.12.31	16,969,128.66	0.013946	1,216,773,889

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „F" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2025.01.31	922,129.66	0.010436	88,360,450
2025.02.28	1,408,239.57	0.010830	130,031,355
2025.03.31	1,687,925.46	0.010783	156,535,793
2025.04.30	1,834,449.87	0.010795	169,935,143
2025.05.29	2,240,031.53	0.011366	197,081,782
2025.06.30	2,414,262.42	0.011505	209,844,626
2025.07.31	2,784,950.53	0.011970	232,660,863
2025.08.29	2,950,107.85	0.012000	245,842,321
2025.09.30	3,249,830.90	0.012134	267,828,490
2025.10.31	3,463,616.39	0.012377	279,842,966
2025.11.28	3,658,262.75	0.012662	288,916,660
2025.12.31	4,315,515.74	0.013028	331,249,289

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	**Értékpapírok**	**27,745,452**	**0**	**57,576,475**
1.	Értékpapírok	25,048,247		49,507,561
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,697,205	0	8,068,914
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	2,697,205		8,068,914

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	16,629,353.95	0.017880
2024.12.31	33,016,486.53	0.019935
2025.12.31	41,188,713.32	0.026008

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	22,974,311.66	0.018948
2024.12.31	38,577,583.14	0.021158
2025.12.31	52,171,718.22	0.029361

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	2,061,130.98	0.017302
2024.12.31	3,215,872.14	0.019185
2025.12.31	3,410,673.12	0.024840

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „D" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2024.12.31	1,558,512.81	0.010028
2025.12.31	40,398,424.20	0.013121

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „E" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2024.12.31	161,344.92	0.010067
2025.12.31	16,969,128.66	0.013946

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „F" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2024.12.31	275,757.26	0.010020
2025.12.31	4,315,515.74	0.013028

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Adatok EUR-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2025.01.31	EURRONF250416V5.035	FORWARD	938,033.76	-5,105.32
2025.01.31	EURRONF250416V5.037157	FORWARD	957,286.02	-5,620.10
2025.01.31	EURRONF250416V5.061647	FORWARD	1,778,077.37	-19,085.00
2025.02.28	EURRONF250416V5.035	FORWARD	938,033.76	-7,191.46
2025.02.28	EURRONF250416V5.037157	FORWARD	957,286.02	-7,750.84
2025.02.28	EURRONF250416V5.061647	FORWARD	1,778,077.37	-23,080.59
2025.03.31	EURRONF250416V4.99319	FORWARD	114,155.48	-233.88
2025.03.31	EURRONF250416V5.035	FORWARD	938,033.76	-9,782.72
2025.03.31	EURRONF250416V5.037157	FORWARD	957,286.02	-10,397.37
2025.03.31	EURRONF250416V5.061647	FORWARD	1,778,077.37	-28,040.18
2025.04.30	EURRONF250716V5.024	FORWARD	186,710.54	-403.39
2025.04.30	EURRONF250716V5.024646	FORWARD	353,871.17	-809.91
2025.04.30	EURRONF250716V5.0248	FORWARD	753,064.80	-1,746.57
2025.04.30	EURRONF250716V5.024896	FORWARD	1,437,044.67	-3,360.28
2025.04.30	EURRONF250716V5.029232	FORWARD	135,893.81	-434.69
2025.04.30	EURRONF250716V5.029549	FORWARD	858,923.93	-2,801.54
2025.05.29	EURRONF250716V5.024	FORWARD	186,710.54	2,693.47
2025.05.29	EURRONF250716V5.024646	FORWARD	353,871.17	5,060.22
2025.05.29	EURRONF250716V5.0248	FORWARD	753,064.80	10,745.86
2025.05.29	EURRONF250716V5.024896	FORWARD	1,437,044.67	20,478.94
2025.05.29	EURRONF250716V5.029232	FORWARD	135,893.81	1,821.38
2025.05.29	EURRONF250716V5.029549	FORWARD	858,923.93	11,458.91
2025.06.30	EURRONF250716V5.024	FORWARD	186,710.54	2,287.92
2025.06.30	EURRONF250716V5.024646	FORWARD	353,871.17	4,291.38
2025.06.30	EURRONF250716V5.0248	FORWARD	753,064.80	9,109.61
2025.06.30	EURRONF250716V5.024896	FORWARD	1,437,044.67	17,356.43
2025.06.30	EURRONF250716V5.029232	FORWARD	135,893.81	1,525.59
2025.06.30	EURRONF250716V5.029549	FORWARD	858,923.93	9,589.09
2025.07.31	EURRONF251117V5.156	FORWARD	915,826.22	-2,285.36
2025.07.31	EURRONF251117V5.1573448	FORWARD	1,917,459.54	-5,282.94
2025.07.31	EURRONF251117V5.158119	FORWARD	969,927.22	-2,817.37

2025.08.29	EURRONF251117V5.156	FORWARD	915,826.22	-5,822.83
2025.08.29	EURRONF251117V5.1573448	FORWARD	1,917,459.54	-12,692.01
2025.08.29	EURRONF251117V5.158119	FORWARD	969,927.22	-6,565.96
2025.09.30	EURRONF251117V5.103892	FORWARD	158,702.42	101.87
2025.09.30	EURRONF251117V5.156	FORWARD	915,826.22	-8,730.18
2025.09.30	EURRONF251117V5.1573448	FORWARD	1,917,459.54	-18,781.82
2025.09.30	EURRONF251117V5.158119	FORWARD	969,927.22	-9,647.21
2025.10.31	EURRONF251117V5.103892	FORWARD	158,702.42	-398.51
2025.10.31	EURRONF251117V5.156	FORWARD	915,826.22	-11,661.01
2025.10.31	EURRONF251117V5.1573448	FORWARD	1,917,459.54	-24,920.40
2025.10.31	EURRONF251117V5.158119	FORWARD	969,927.22	-12,753.03
2025.11.28	EURRONF260317V5.1513	FORWARD	916,661.81	-332.26
2025.11.28	EURRONF260317V5.1517344	FORWARD	1,919,547.72	-856.63
2025.11.28	EURRONF260317V5.1518844	FORWARD	1,257,403.99	-597.52
2025.11.28	EURRONF260317V5.155202	FORWARD	1,127,598.88	-1,257.50
2025.12.30	EURRONF260317V5.1513	FORWARD	916,661.81	-2,705.61
2025.12.30	EURRONF260317V5.1517344	FORWARD	1,919,547.72	-5,827.27
2025.12.30	EURRONF260317V5.1518844	FORWARD	1,257,403.99	-3,853.71
2025.12.30	EURRONF260317V5.155202	FORWARD	1,127,598.88	-4,180.64

VII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete az alábbiak szerint változott a tárgyév során:

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
HOLD HOLDING ZRT.	99,70%	100,00%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános alapokat / befektetési jegy sorozatokat indította el 2025. év során:

HOLD BEAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF
HOLD BEAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR
PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF
PLATINA DELTA ABSZ. HOZSMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZAT HUF
AGSTREZOR ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA
HOLD WISE SAFE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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

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

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

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

Befektetési politikára ható tényezők

Az amerikai részvénypiacok 2025-ben is jól teljesítettek, ám 2024-hez képest kevésbé. A legtöbb európai és fejlődő piaci részvényindex teljesítménye túlszárnyalta az amerikait. Különösen jól teljesítettek a közép-európai részvénypiacok.
Érdemi korrekció a részvénypiacokon tavasszal történt, amikor Donald Trump extrém vámfenyegetéseivel sokkolta a világot. A vámviták rendezésének, a világgazdaság összességében szolid növekedésének, a kamatcsökkentéseknek és az infláció stabilitásának köszönhetően ideális volt a környezet a reáleszközök számára.
2025 egyik legnagyobb eseménye a dollár jelentős gyengülése volt, amely *risk-off* deviza helyett *risk-on* devizaként kezdett viselkedni – ez általában a fejlődő piaci devizákra jellemző.
Az euró több mint 10 százalékot, a forint pedig nagyjából 20 százalékot erősödött a dollár ellen.
Az európai gazdaságok – a német, osztrák és magyar kivételével – nagyjából hozták a növekedési várakozásokat. A német gazdaságpolitikai irányváltás (az adósságfék megszüntetése) javított a középtávú kilátásokon, míg Franciaországban és Romániában fiskális kiigazítás kezdődött. A magyar gazdaság (különös tekintettel az iparra) gyengélkedése ellenére a forintot támogatta a relatíve magas irányadó kamat és az év folyamán tapasztalható dezinfláció is.

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó 1.079.550.879 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 1.016.782.428 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás (jutalom) összege: bruttó 62.768.451 HUF
Kedvezményezettek száma: 110 fő
Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 97.789.001 HUF
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 225.885.325 HUF
Az Alap éves jelentésének elkészítéséig nem született döntés a változó javadalmazás teljes összegéről, így az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazása, valamint az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása sem került megállapításra. A közgyűlés döntését követően az Alapkezelő az éves jelentést a vonatkozó adatokkal összhangban módosítja.
*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alap kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 4.
A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.
A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockáztatott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.
A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!
Az Alap A,B,C sorozatai 2019-ben, D,E,F sorozatok 2024. végén indultak.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2025.01.31	100.7891
2025.02.28	100.0799
2025.03.31	100.8302
2025.04.30	100.0188
2025.05.29	100.0000
2025.06.30	100.0000
2025.07.31	100.5669
2025.08.29	100.0000
2025.09.30	100.2438
2025.10.31	100.6684
2025.11.28	101.2984
2025.12.30	100.0197

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

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mérteke maximum 200%.

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

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

A HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap 2025. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2026. április 24.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	**Befektetett eszközök**	**0**	**0**	**0**
I.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**0**
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**31,650,909**	**0**	**62,858,293**
I.	**Követelések**	**104,440**	**0**	**376,587**
1.	Követelések	104,440		376,587
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**27,745,452**	**0**	**57,576,475**
1.	Értékpapírok	25,048,247		49,507,561
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,697,205	0	8,068,914
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	2,697,205		8,068,914
III.	**Pénzeszközök**	**3,801,017**	**0**	**4,905,231**
1.	Pénzeszközök	3,822,604		4,903,389
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-21,587		1,842
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**15,969**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		15,969
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-8,835**	**0**	**-6,276**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**31,642,074**	**0**	**62,867,986**

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	**Saját tőke**	**31,497,115**	**0**	**61,068,181**
I.	**Induló tőke**	**14,567,986**	**0**	**31,665,601**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15,428,091		33,120,453
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-860,105		-1,454,852
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**16,929,129**	**0**	**29,402,580**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6,597,548		8,556,521
2.	Értékelési különbözet tartaléka	2,666,783		8,064,480
3.	Előző év(ek) eredménye	3,692,234		7,664,798
4.	Tárgyévi eredmény	3,972,564		5,116,781
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**109,135**	**0**	**228,616**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**109,135**		**228,616**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**35,824**	**0**	**1,571,189**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**31,642,074**	**0**	**62,867,986**

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	5,081,038		9,954,621
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	700,867		2,551,207
	Pénzügyi műveletek eredménye	*4,380,171*		*7,403,414*
III.	Egyéb bevételek	149,189		344
IV.	Működési költségek	502,951		2,247,943
V.	Egyéb ráfordítások	53,845		39,034
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,972,564	0	5,116,781

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**2,993,000**		**3,753,654**
1.	Tárgyévi eredmény	3,169,234		2,363,495
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	189,126		5,397,697
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-259,852		-5,646,415
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	5,355		119,481
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	2,157		-15,969
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-113,020		1,535,365
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-12,235,709**		**-21,706,029**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-20,899,034		-43,714,279
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	7,859,995		19,254,964
19.	Kapott hozamok	803,330		2,753,286
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**11,386,838**		**19,056,589**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	13,142,586		20,574,300
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,755,748		-1,517,711
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	**Pénzeszközök változása összesen**	**2,144,129**		**1,104,214**

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2025. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap („Alap")
A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2019. november 21.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-698/2019
Az Alap lajstromozási száma: 1111-794
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

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

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

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

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

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

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

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,01 %
Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

II. Speciális rész

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák.

Az Alap 2019. november 21-én került bejegyzésre 702.000 EUR (235.198 eFt) induló tőkével.
Az MNB H-KE-III-638/2024 számú, 2024. szeptember 16-án kelt határozatával engedélyezte a D, E, F sorozatú befektetési jegyek kibocsátását, ezért vált szükségessé az alap névmódosítása.

A 2025. évi tőkenövekmény 29.402.580 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 31.665.601 eFt) 92,85 %-a.

A HOLD 2029 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap 2025. december 31-i saját tőkéje:

	Számviteli		Letétkezelői	
Sorozat	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték EUR	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték EUR
A	15,874,115	0.026008	15,874,130	0.026008
B	20,106,962	0.029361	20,106,980	0.029361
C	1,314,472	0.024840	1,314,473	0.024840
D	15,569,538	0.013121	15,569,553	0.013121
E	6,539,896	0.013946	6,539,902	0.013946
F	1,663,198	0.013028	1,663,200	0.013028
Összesen	61,068,182		61,068,238	

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 56 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 889.000 Ft.

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

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

Budapest, 2026. április 24.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**	**1111-794**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő zrt.**	
Letétkezelő neve:	**UniCredit Bank Zrt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2025.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**15,874,115,467**
Saját tőke B sorozat:	**20,106,961,650**
Saját tőke C sorozat:	**1,314,472,208**
Saját tőke D sorozat:	**15,569,538,321**
Saját tőke E sorozat:	**6,539,896,152**
Saját tőke F sorozat:	**1,663,198,232**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR A sorozat:	**0.026008**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR B sorozat:	**0.029361**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR C sorozat:	**0.024840**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR D sorozat:	**0.013121**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR E sorozat:	**0.013946**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR F sorozat:	**0.013028**
Darabszám ("A"):	**1,583,693,991**
Darabszám ("B"):	**1,776,905,358**
Darabszám ("C"):	**137,305,681**
Darabszám ("D"):	**3,078,913,513**
Darabszám ("E"):	**1,216,773,889**
Darabszám ("F"):	**331,249,289**

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**228,615,785**	**Ft**	**12.70%**		
	Alapkezelői díj miatt	190,781,467	Ft	10.60%		
	Sikerdíj miatt	0	Ft			
	Letétkezelői díj miatt	3,415,638	Ft	0.19%		
	Bizományosi díj miatt	255,524	Ft	0.01%		
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	375,001	Ft	0.02%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0	Ft			
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	304,863	Ft	0.02%		
	Felügyeleti díj	4,893,000	Ft	0.27%		
	Különadó	6,952,000	Ft	0.39%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	21,638,292	Ft	1.20%		
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**1,571,189,503**	**Ft**	87.30%		
	Könyvvizsgálat	889,000	Ft	0.05%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Hírdetési díj	0	Ft			
	Bankköltség	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Sikerdíj	1,570,300,503	Ft	87.25%		
	Kölcsönzési díj	0	Ft			
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	FRX eredmény	0	Ft			
	Kötelezettségek összesen:	**1,799,805,288**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**4,903,389,467**	**Ft**	**7.80%**
	Elszámolási betétszámla HUF	18,496,601	Ft	
	Devizabetétszámla-USD	1,655,760	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	4,878,162,333	Ft	
	Devizabetétszámla-AUD	102,430	Ft	
	Devizabetétszámla-CZK	136,854	Ft	
	Devizabetétszámla-CAD	3,659,392	Ft	
	Devizabetétszámla-CHF	137,225	Ft	
	Devizabetétszámla-GBP	388,690	Ft	
	Devizabetétszámla-PLN	89,102	Ft	
	Devizabetétszámla-RON	380,790	Ft	
	Devizabetétszámla-TRY	7,493	Ft	
	Devizabetétszámla-NOK	19,794	Ft	
	Devizabetétszámla-DKK	153,003	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**1,842,291**	Ft	**0.00%**
	USD bank értékkülönbözete	500	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	1,740,907	Ft	
	AUD bank értékkülönbözete	-10,227	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	80,264	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	12,169	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	22,142	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	-2,407	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	951	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	505	Ft	
	NOK bank értékkülönbözete	-1,276	Ft	
	DKK Bank értékkülönbözet	-832	Ft	
	TRY bank értékkülönbözete	-405	Ft	
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**127,915,497**	**Ft**	**0.20%**
	Devizapénzszámla-EUR	21,603,874	Ft	**0.03%**
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**0**	**Ft**	
	USD Concorde értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete	0	Ft	
	Követelések befektetési jegy eladásból	248,671,519	Ft	**0.40%**
	Követelések értékpapír eladásból	106,311,623	Ft	**0.17%**
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**-6,276,347**	**Ft**	**-0.01%**
II/3.	**Lekötött bankbetétek (összes):**	**0**	**Ft**	
II/3.1.	**Max. 3 hó lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**	
II/3.2.	**3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):**	**0**	Ft	
	Bankszámla1		Ft	

	Bank	Futamidő

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**49,061,701**	**57,576,475,746**	**Ft**	**91.58%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**15,000,000**	**5,772,444,120**	**Ft**	**9.18%**
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	Ft	
II/4.1.2.	**Kincstárjegyek (összes):**	**15,000,000**	**5,772,444,120**	**Ft**	**9.18%**
	NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29	15,000,000	5,772,444,120	Ft	**9.18%**
II/4.1.3.	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.4.	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.2.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.2.	**Külföldi kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.3.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.	**Részvények (összes):**	**34,061,701**	**51,804,031,626**	**Ft**	**82.40%**
II/4.3.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**131,606**	**1,298,293,192**	**Ft**	**2.07%**
	RICHTER GEDEON	131,606	1,298,293,192	Ft	
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**33,930,095**	**50,505,738,434**	**Ft**	**80.34%**
	ADMIE HOLDING CO ORD	865,427	1,013,948,120	Ft	
	ADRIS GRUPA DD - PFD	34,268	1,085,606,128	Ft	
	ANADOLU EFES BIRACILIK	7,346,660	881,778,458	Ft	
	AP MOLLER MAERSK B ORD	819	618,692,255	Ft	
	BONDUELLE ORD	176,610	714,687,687	Ft	
	BURFORD CAPITAL ORD	400,670	1,173,765,330	Ft	
	CAIRO MEZZ ORD	2,023,031	320,446,896	Ft	
	COCA COLA IDECEK	3,437,307	1,544,148,299	Ft	
	DIGI	301,177	2,509,473,627	Ft	
	DOLLAR GENERAL CORP.	29,200	1,273,246,246	Ft	
	DOMINOS PIZZA GROUP ORD	2,066,697	1,581,573,391	Ft	
	ENEA SA	559,129	993,117,327	Ft	
	EUROBANK SA	1,291,866	1,705,256,661	Ft	
	FIX PRICE GROUP GDR REG S	346,300	74,614,203	Ft	
	FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	80,000	77,080,000	Ft	
	FOURLIS	521,945	855,925,603	Ft	
	GALAXY COSMOS MEZZ PLC	592,999	100,672,670	Ft	
	HALYK SAVINGS BANK DR	131,000	1,288,539,450	Ft	
	HUGO BOSS AG	55,050	766,968,161	Ft	
	IGO ORD	737,221	1,327,044,980	Ft	
	INTERCARS	23,024	1,177,723,187	Ft	
	JERONIMO MARTINS	231,756	1,809,598,126	Ft	
	JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	45,746	1,173,817,413	Ft	
	JUMBO R	101,786	1,094,470,251	Ft	
	KRANESHARES ICAV ETF	80,900	688,673,095	Ft	
	LINAMAR CORP	68,996	1,371,849,071	Ft	
	MAYR MELNHOF KARTON	33,945	1,215,355,239	Ft	
	MEDIWOUND ORD	140,333	850,787,504	Ft	
	ORANGE POLSKA	1,313,896	1,220,772,571	Ft	
	ORIGIN ENTERPRISES ORD	1,299,835	2,048,911,713	Ft	
	ORSTED	376,181	2,374,928,460	Ft	
	PERMA FIX ENVIRONMENTAL SERVICES ORD	139,088	575,102,147	Ft	
	PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115,000	3,102,470	Ft	
	PIRAEUS BANK ORD SHS	267,451	700,295,729	Ft	
	PKN ORLEN	127,964	1,121,388,175	Ft	
	POSTNL	3,137,327	1,280,464,248	Ft	
	PZU	232,000	1,411,801,943	Ft	
	RAIFFEISEN INTERNATIONAL	84,765	1,251,200,907	Ft	
	SUNRISEMEZZ PLC	617,608	45,224,963	Ft	
	TRIGANO ORD	17,241	1,164,812,649	Ft	
	VALARIS ORD	103,010	1,705,059,428	Ft	
	VERTU MOTORS ORD	4,020,461	1,107,194,428	Ft	
	VIENNA INSURANCE GROUP	36,791	952,845,694	Ft	
	VOLKSWAGEN ELS.	21,015	838,670,193	Ft	
	VV GOLD MINERS ETF	66,300	2,118,198,651	Ft	
	WIZZ AIR	230,300	1,296,904,688	Ft	
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**	
				Ft	
II/4.4.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	KPJ			Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**15,969,145**	**Ft**	**0.03%**
	AIEH		15,969,145	Ft	**0.03%**
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**49,061,701**	**62,867,987,318**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**6,832,397,284**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	0		
	Részvények	6,799,395,662		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	33,001,622		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		2,633,047,138		
Bankoktól kapott kamat		120,239,422		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		230,291,628		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		137,443,969		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		1,201,910		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**1,781,814,072**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		1,781,814,072	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			599,430,084	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			169,962,768	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**9,954,621,351**	**2,551,206,924**	**7,403,414,427**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	344,086	39,034,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	**344,086**	**39,034,000**	**-38,689,914**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	322,716,006	614,641,311
Letétkezelői díj	17,350,193	31,311,796
Sikerdíj	116,222,725	1,534,787,230
Bizományosi díj	44,460,345	64,626,986
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,400,004	1,500,004
Könyvvizsgálói díj	621,000	889,000
Bankköltség	180,687	187,166
Összesen	**502,950,960**	**2,247,943,493**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
NETHERLAND TREASURY BILL 2026/01/29	15,000,000	5,837,876,839	-65,432,719	5,772,444,120
Diszkont kincstárjegy összesen	**15,000,000**	**5,837,876,839**	**-65,432,719**	**5,772,444,120**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi állampapír	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi kötvények	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
RICHTER GEDEON	131,606	1,371,310,293	306,228,006	1,298,293,192
Belföldi részvény összesen	**131,606**	**1,371,310,293**	**306,228,006**	**1,298,293,192**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	865,427	807,379,281	206,568,839	1,013,948,120
ADRIS GRUPA DD - PFD	34,268	743,171,659	342,434,469	1,085,606,128
ANADOLU EFES BIRACILIK	7,346,660	941,015,096	-59,236,637	881,778,458
AP MOLLER MAERSK B ORD	819	440,946,055	177,746,200	618,692,255
BONDUELLE ORD	176,610	728,919,425	-14,231,738	714,687,687
BURFORD CAPITAL ORD	400,670	1,232,439,974	-58,674,645	1,173,765,330
CAIRO MEZZ ORD	2,023,031	241,742,230	78,704,666	320,446,896
COCA COLA IDECEK	3,437,307	1,441,695,425	102,452,875	1,544,148,299
DIGI	301,177	996,537,721	1,512,935,906	2,509,473,627
DOLLAR GENERAL CORP.	29,200	880,191,240	393,055,006	1,273,246,246
DOMINOS PIZZA GROUP ORD	2,066,697	1,825,929,315	-244,355,924	1,581,573,391
ENEA SA	559,129	600,845,764	392,271,563	993,117,327
EUROBANK SA	1,291,866	982,186,465	723,070,195	1,705,256,661
FIX PRICE GROUP GDR REG S	346,300	151,501,443	-76,887,239	74,614,203
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	80,000	53,166,400	23,913,600	77,080,000
FOURLIS	521,945	825,343,789	30,581,813	855,925,603
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	592,999	117,873,902	-17,201,233	100,672,670
HALYK SAVINGS BANK DR	131,000	1,087,121,903	201,417,547	1,288,539,450
HUGO BOSS AG	55,050	837,427,018	-70,458,858	766,968,161
IGO ORD	737,221	779,336,403	547,708,577	1,327,044,980
INTERCARS	23,024	1,174,149,761	3,573,427	1,177,723,187
JERONIMO MARTINS	231,756	1,768,970,003	40,628,123	1,809,598,126
JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	45,746	1,301,237,787	-127,420,374	1,173,817,413
JUMBO R	101,786	1,044,924,370	49,545,881	1,094,470,251
KRANESHARES ICAV ETF	80,900	756,692,487	-68,019,392	688,673,095
LINAMAR CORP	68,996	1,096,220,559	275,628,512	1,371,849,071
MAYR MELNHOF KARTON	33,945	1,028,597,507	186,757,732	1,215,355,239
MEDIWOUND ORD	140,333	854,166,070	-3,378,566	850,787,504
ORANGE POLSKA	1,313,896	934,403,040	286,369,531	1,220,772,571
ORIGIN ENTERPRISES ORD	1,299,835	1,651,384,389	397,527,324	2,048,911,713
ORSTED	376,181	2,798,328,757	-423,400,297	2,374,928,460
PERMA FIX ENVIRONMENTAL SERVICES ORD	139,088	585,857,947	-10,755,801	575,102,147
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115,000	758,013	2,344,457	3,102,470
PIRAEUS BANK ORD SHS	267,451	401,924,845	298,370,885	700,295,729
PKN ORLEN	127,964	675,279,198	446,108,977	1,121,388,175
POSTNL	3,137,327	1,479,965,159	-199,500,911	1,280,464,248
PZU	232,000	974,985,609	436,816,335	1,411,801,943
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	84,765	610,136,260	641,064,647	1,251,200,907
SUNRISEMEZZ PLC	617,608	55,393,767	-10,168,804	45,224,963
TRIGANO ORD	17,241	928,282,482	236,530,167	1,164,812,649
VALARIS ORD	103,010	1,718,567,583	-13,508,155	1,705,059,428
VERTU MOTORS ORD	4,020,461	1,108,760,650	-1,566,222	1,107,194,428
VIENNA INSURANCE GROUP	36,791	433,493,408	519,352,287	952,845,694
VOLKSWAGEN ELS.	21,015	866,124,646	-27,454,453	838,670,193
VV GOLD MINERS ETF	66,300	1,027,226,795	1,090,971,856	2,118,198,651
WIZZ AIR	230,300	1,307,773,280	-10,868,593	1,296,904,688
Külföldi részvény összesen	**33,930,095**	**42,298,374,880**	**8,207,363,555**	**50,505,738,434**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**
MINDÖSSZESEN		**49,507,562,012**	**8,448,158,842**	**57,576,475,746**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURRONF260317V5.1513	vétel	916,661.81	2025.11.13	2026.03.17	5.1513	-1,023,684		-2,219,504	
EURRONF260317V5.1517344	vétel	1,919,547.72	2025.11.13	2026.03.17	5.1517	-2,205,914		-4,709,804	
EURRONF260317V5.155202	vétel	1,127,598.88	2025.11.13	2026.03.17	5.1552	-1,587,767		-3,057,522	
EURRONF260317V5.1518844	vétel	1,257,403.99	2025.11.13	2026.03.17	5.1519	-1,459,074		-3,099,195	
Deviza forward összesen:						**-6,276,439**	**0**	**-13,086,025**	**0**
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**-6,276,439**	**0**	**-13,086,025**	**0**

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 2025. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000722715; HU0000722723, HU0000722731, HU0000735485, HU0000735493, HU0000735501

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

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

Budapest, 2026. április 24.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.