



# Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Éves jelentés  
2024.

# Tartalomjegyzék

- I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- II. ÉVES JELENTÉS
- III. ÉVES BESZÁMOLÓ
  - MÉRLEG
  - EREDMÉNYKIMUTATÁS
  - CASH FLOW KIMUTATÁS
  - KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
- IV. ÜZLETI JELENTÉS



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A HOLD EURO PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztük a **Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja** (az „Alap”) 2024. évi éves jelentésének I - VI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „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 beszámoló 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 közzétegye 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 könyvvizsgálataért 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, 2025. április 23.

**Dr. Hegedűs Mihály**

a H K ADÓCONTROLL Kft. képviselőjében  
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló

**H K ADÓCONTROLL Kft.**

6050 Lajosmizse, Attila utca 03.

kamarai nyilvántartási szám: 002125

bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

## ÉVES JELENTÉS

A Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

## I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

| 2023.12.31                                             | Piaci érték          | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|--------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|
| Atruházható értékpapírok                               | 8 342 065 660        | 98,09%              | 98,11%                      |
| BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07                    | 43 584 303           | 0,51%               | 0,51%                       |
| BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27                   | 179 411 336          | 2,11%               | 2,11%                       |
| HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP                        | 7 372 966 869        | 86,69%              | 86,71%                      |
| ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF                     | 221 844 061          | 2,61%               | 2,61%                       |
| NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25                  | 41 027 815           | 0,48%               | 0,48%                       |
| OTPHB 6.125% 2027/10/05                                | 104 531 683          | 1,23%               | 1,23%                       |
| PEPCO 7.25% 2028/07/01                                 | 157 431 714          | 1,85%               | 1,85%                       |
| RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605                   | 84 552 963           | 0,99%               | 0,99%                       |
| RB POSITION SP CLASS B                                 | 33 170 758           | 0,39%               | 0,39%                       |
| US TREASURY 0.125% 2025/04/15                          | 103 544 157          | 1,22%               | 1,22%                       |
| Banki egyenlegek                                       | 148 987 796          | 1,75%               | 1,75%                       |
| AED                                                    | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| EUR                                                    | 146 287 871          | 1,72%               | 1,72%                       |
| HUF                                                    | 2 257 026            | 0,03%               | 0,03%                       |
| USD                                                    | 442 899              | 0,01%               | 0,01%                       |
| Követelések (ügyfélszámla)                             | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| AED                                                    | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Egyéb eszközök                                         | 13 849 406           | 0,16%               | 0,16%                       |
| Követelések értékpapír eladásból                       | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból                  | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Egyéb követelés                                        | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Határidős ügyletek változó letét                       | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Származtatott ügyletek                                 | 13 449 259           | 0,16%               | 0,16%                       |
| Aktív időbeli elhatárolások                            | 400 147              | 0,00%               | 0,00%                       |
| <b>Összes ESZKÖZ</b>                                   | <b>8 504 902 862</b> | <b>100,00%</b>      | <b>100,02%</b>              |
| Kötelezettségek                                        | 1 967 369            | 0,02%               | 0,02%                       |
| Kötelezettségek értékpapír vásárlásból                 | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Kötelezettségek bizományosi jutalékból                 | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból       | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból            | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Felügyeleti díj                                        | 653 000              | 0,01%               | 0,01%                       |
| Alapkezelői díj                                        | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Letétkezelői díj                                       | 274 076              | 0,00%               | 0,00%                       |
| Bizományosi díj                                        | 16 000               | 0,00%               | 0,00%                       |
| Forgalmazási díj                                       | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Sikerdíj                                               | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Könyvelési díj                                         | 275 000              | 0,00%               | 0,00%                       |
| Könyvvizsgálói díj                                     | 615 293              | 0,01%               | 0,01%                       |
| Határidős ügyletek jutaléka                            | 0                    | 0,00%               | 0,00%                       |
| Különadó                                               | 134 000              | 0,00%               | 0,00%                       |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                               | <b>8 502 935 493</b> | <b>99,98%</b>       | <b>100,00%</b>              |

| 2024.12.31                                             | Piaci érték    | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-----------------------------|
| Átruházható értékpapírok                               | 13,843,905,942 | 99.31%              | 99.38%                      |
| HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP                        | 11,566,768,939 | 82.97%              | 83.03%                      |
| RB POSITION SP CLASS B                                 | 46,477,927     | 0.33%               | 0.33%                       |
| RB POSITION SP CLASS E                                 | 158,771,831    | 1.14%               | 1.14%                       |
| RECORDE FHSZ RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR | 66,331,172     | 0.48%               | 0.48%                       |
| ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF                     | 481,584,713    | 3.45%               | 3.46%                       |
| BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07                    | 49,178,227     | 0.35%               | 0.35%                       |
| PCRK 2027/A KÖTVÉNY                                    | 303,123,355    | 2.17%               | 2.18%                       |
| FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24                        | 1,171,669,779  | 8.40%               | 8.41%                       |
| Banki egyenlegek                                       | 118,094,495    | 0.85%               | 0.85%                       |
| EUR                                                    | 113,693,450    | 0.00%               | 0.00%                       |
| HUF                                                    | 4,179,592      | 0.03%               | 0.03%                       |
| USD                                                    | 221,453        | 0.00%               | 0.00%                       |
| Követelések (ügyfélszámla)                             | 0              | 0.00%               | 0.00%                       |
| Egyéb eszközök                                         | -21,840,421    | -0.16%              | -0.16%                      |
| Összes eszköz                                          | 13,940,160,016 | 100.00%             | 100.07%                     |
| Kötelezettségek                                        | 9,246,337      | 0.07%               | 0.07%                       |
| Sikerdíj                                               | 6,584,508      | 0.05%               | 0.05%                       |
| Letétkezelési díj                                      | 458,079        | 0.00%               | 0.00%                       |
| Felügyeleti díj                                        | 1,160,000      | 0.01%               | 0.01%                       |
| Könyvelési díj                                         | 125,000        | 0.00%               | 0.00%                       |
| Könyvvizsgálati díj                                    | 633,751        | 0.00%               | 0.00%                       |
| Tranzakciós díj                                        | 11,000         | 0.00%               | 0.00%                       |
| Befektetési alap különadója                            | 274,000        | 0.00%               | 0.00%                       |
| Nettó eszközérték                                      | 13,930,913,679 | 99.93%              | 100.00%                     |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3,068,057,109 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

0.011072 HUF/db

## IV. Befektetési alap összetétele

| Befektetési alap összetétele                                  |                     |                      |                    |                      |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Megnevezés                                                    | Nyitó állomány (Ft) | NAV százalékában (%) | Záró állomány (Ft) | NAV százalékában (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 566,955,511         | 6.67%                | 0                  | 0.00%                |
| más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                   | 0.00%                | 303,123,355        | 2.18%                |
| a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 43,584,303          | 0.51%                | 49,178,227         | 0.35%                |
| egyéb átruházható értékpapírok                                | 7,627,981,688       | 89.71%               | 12,319,934,582     | 88.44%               |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 103,544,157         | 1.22%                | 1,171,669,779      | 8.41%                |
| Származtatott pozíciók értéke                                 | 13,449,259          | 0.16%                | -21,849,111        | -0.16%               |
| Nettó eszközérték                                             | 8,502,947,508       | 100.00%              | 13,930,904,338     | 100.00%              |

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

## a) befektetésből származó jövedelem

| Ft-ban                                                                    |                    |                       |                   |  |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|--|
| Megnevezés                                                                | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |  |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                                | 83,262,736         |                       |                   |  |
| ebből:                                                                    | 12,794,792         |                       |                   |  |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                   | 59,274,710         |                       |                   |  |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok              | 735,294            |                       |                   |  |
| Részcvények                                                               | 0                  |                       |                   |  |
| Jelzáloglevelek                                                           | 10,457,940         |                       |                   |  |
| Befektetési jegyek                                                        | 50,992,759         |                       |                   |  |
| Értékpapírok után kapott kamat, osztalék                                  | 4,107,264          |                       |                   |  |
| Bankoktól kapott kamat                                                    | 0                  |                       |                   |  |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                                | 0                  |                       |                   |  |
| Adott óvadék kamata                                                       | 0                  |                       |                   |  |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                            | 27,045,538         |                       |                   |  |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettségek árfolyamnyeresége | 35,290,194         |                       |                   |  |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                     | 0                  |                       |                   |  |
| Opciók díjbevétele                                                        | 0                  |                       |                   |  |
| Egyéb pénzügyi bevételek                                                  | 0                  |                       |                   |  |
| Forgalmazási jutalék bevétele                                             | 0                  |                       |                   |  |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                                 |                    | 54,717,493            |                   |  |
| ebből:                                                                    |                    | 0                     |                   |  |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                   |                    | 0                     |                   |  |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok              |                    | 0                     |                   |  |
| Részcvények                                                               |                    | 0                     |                   |  |
| Jelzáloglevelek                                                           |                    | 0                     |                   |  |
| Befektetési jegyek                                                        |                    | 54,717,493            |                   |  |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék                         |                    | 0                     |                   |  |
| Banki kamat                                                               |                    | 0                     |                   |  |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                                |                    | 0                     |                   |  |
| Short hitel kamat                                                         |                    | 0                     |                   |  |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                             |                    | 23,770,348            |                   |  |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettségek árfolyamvesztése  |                    | 23,980,826            |                   |  |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                      |                    | 0                     |                   |  |
| Fizetett opciók díj                                                       |                    | 0                     |                   |  |
| Értékpapírok után kapott osztalék kamata                                  |                    | 0                     |                   |  |
| <b>Összesen</b>                                                           | <b>200,698,491</b> | <b>102,468,667</b>    | <b>98,229,824</b> |  |

b) egyéb bevétel

| Ft-ban                         |                 |                    |            |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|------------|
| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |            |
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |            |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 20,810          | 4,852,734          |            |
| Értékesztések (AIH)            | 0               | 0                  |            |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |            |
| Összesen                       | 20,810          | 4,852,734          | -4,831,924 |

c) kezelési költségek      d) Letétkezelő díja

| Ft-ban                 |                                 |
|------------------------|---------------------------------|
| Megnevezés             | Tárgyévi működési ktg. összesen |
| Alapkezelői díj        | 0                               |
| Sikerdíj               | 6,584,508                       |
| Letétkezelői díj       | 4,394,239                       |
| Bizományosi díj        | 298,631                         |
| Forgalmazói költség    | 0                               |
| Forgalombantartási díj | 0                               |
| Közzétételi költség    | 0                               |
| Reklám költség         | 0                               |
| Könyvelési díj         | 500,000                         |
| Könyvvizsgálói díj     | 633,751                         |
| Bankköltség            | 939,915                         |
| Összesen               | 13,351,043                      |

e) egyéb díjak, és adók

| Ft-ban                         |                 |                    |            |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|------------|
| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |            |
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |            |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 20,810          | 4,852,734          |            |
| Értékesztések (AIH)            | 0               | 0                  |            |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |            |
| Összesen                       | 20,810          | 4,852,734          | -4,831,924 |

f) Nettó jövedelem

| adatok E Ft-ban |                     |         |
|-----------------|---------------------|---------|
| sorszám         | A tétel megnevezése | Tárgyév |
| IX.             | TÁRGYÉVI EREDMÉNY   | 80 047  |

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 |                       |                                       |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|
| Hónap                                                                         | Nettó eszközérték EUR | Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR | Jegyek száma  |
| 2024.01.31                                                                    | 23,020,316.71         | 0.010758                              | 2,139,801,471 |
| 2024.02.29                                                                    | 23,840,469.46         | 0.010781                              | 2,211,397,020 |
| 2024.03.28                                                                    | 23,024,055.62         | 0.010809                              | 2,130,013,872 |
| 2024.04.30                                                                    | 24,045,149.63         | 0.010829                              | 2,220,370,173 |
| 2024.05.31                                                                    | 28,154,036.71         | 0.010871                              | 2,589,923,656 |
| 2024.06.28                                                                    | 27,342,198.66         | 0.010899                              | 2,508,672,334 |

|            |               |          |               |
|------------|---------------|----------|---------------|
| 2024.07.31 | 27,818,923.83 | 0.010938 | 2,543,323,436 |
| 2024.08.30 | 28,589,343.74 | 0.010969 | 2,606,299,637 |
| 2024.09.30 | 31,902,812.15 | 0.011004 | 2,899,205,793 |
| 2024.10.31 | 32,377,531.74 | 0.011027 | 2,936,179,848 |
| 2024.11.29 | 32,117,456.97 | 0.011052 | 2,906,152,946 |
| 2024.12.31 | 33,970,358.55 | 0.011072 | 3,068,057,109 |

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                        | 2,799,973 | 0                        | 3,549,010 |
| 1.       | Értékpapírok                        | 2,802,308 |                          | 3,341,475 |
| 2.       | Értékpapírok értékelési különbözete | -2,335    |                          | 207,535   |
|          | a) kamatokból, osztalékokból        | 20,647    |                          | 33,757    |
|          | b) egyéb                            | -22,982   |                          | 173,778   |

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 |                       |                                         |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| Hónap                                               | Nettó eszközérték EUR | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR) |
| 2022.12.31                                          | 15 648 744,63         | 0,010297                                |
| 2023.12.31                                          | 22 213 667,14         | 0,010725                                |
| 2024.12.31                                          | 33,970,358.55         | 0.011072                                |

## VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

| Dátum      | Instrumentum           | Instrumentum típusa | Mennyiség  | Eszköz érték |
|------------|------------------------|---------------------|------------|--------------|
| 2024.01.31 | EURUSDF240201V1.06387  | FORWARD             | 912,235.52 | 15,412.92    |
| 2024.01.31 | EURUSDF240201V1.0884   | FORWARD             | 20,948.18  | -120.82      |
| 2024.01.31 | EURUSDF240201V1.0932   | FORWARD             | 93,304.06  | -951.93      |
| 2024.01.31 | EURUSDF240502V1.08815  | FORWARD             | 924,045.40 | -1,835.60    |
| 2024.01.31 | EURUSDF240502V1.0893   | FORWARD             | 114,568.99 | -347.71      |
| 2024.02.29 | EURUSDF240502V1.08815  | FORWARD             | 924,045.40 | -381.47      |
| 2024.02.29 | EURUSDF240502V1.0893   | FORWARD             | 114,568.99 | -167.60      |
| 2024.03.28 | EURUSDF240502V1.085    | FORWARD             | 42,396.31  | -239.87      |
| 2024.03.28 | EURUSDF240502V1.08815  | FORWARD             | 924,045.40 | -7,915.38    |
| 2024.03.28 | EURUSDF240502V1.0893   | FORWARD             | 114,568.99 | -1,103.04    |
| 2024.03.28 | EURUSDF240502V1.091238 | FORWARD             | 146,622.46 | -1,673.97    |
| 2024.04.30 | EURUSDF240502V1.085    | FORWARD             | 42,396.31  | -547.90      |
| 2024.04.30 | EURUSDF240502V1.08815  | FORWARD             | 924,045.40 | -14,658.16   |
| 2024.04.30 | EURUSDF240502V1.0893   | FORWARD             | 114,568.99 | -1,940.37    |
| 2024.04.30 | EURUSDF240502V1.091238 | FORWARD             | 146,622.46 | -2,748.43    |
| 2024.04.30 | EURUSDF240802V1.0742   | FORWARD             | 116,179.48 | 116.19       |
| 2024.04.30 | EURUSDF240802V1.075974 | FORWARD             | 148,702.48 | -94.15       |
| 2024.04.30 | EURUSDF240802V1.076371 | FORWARD             | 934,157.46 | -932.90      |
| 2024.04.30 | EURUSDF240802V1.076471 | FORWARD             | 42,732.22  | -46.61       |
| 2024.05.31 | EURUSDF240802V1.0742   | FORWARD             | 116,179.48 | 1,302.98     |
| 2024.05.31 | EURUSDF240802V1.075974 | FORWARD             | 148,702.48 | 1,426.55     |
| 2024.05.31 | EURUSDF240802V1.076371 | FORWARD             | 934,157.46 | 8,622.56     |
| 2024.05.31 | EURUSDF240802V1.076471 | FORWARD             | 42,732.22  | 390.52       |
| 2024.06.28 | EURUSDF240802V1.0742   | FORWARD             | 116,179.48 | -316.13      |
| 2024.06.28 | EURUSDF240802V1.075974 | FORWARD             | 148,702.48 | -649.96      |
| 2024.06.28 | EURUSDF240802V1.076371 | FORWARD             | 934,157.46 | -4,427.98    |
| 2024.06.28 | EURUSDF240802V1.076471 | FORWARD             | 42,732.22  | -206.53      |
| 2024.06.28 | EURUSDF240802V1.090603 | FORWARD             | 122,867.81 | -2,208.67    |
| 2024.07.31 | EURUSDF240802E1.074259 | FORWARD             | 43,751.09  | -321.42      |
| 2024.07.31 | EURUSDF240802V1.0742   | FORWARD             | 116,179.48 | 859.86       |
| 2024.07.31 | EURUSDF240802V1.075974 | FORWARD             | 148,702.48 | 856.89       |
| 2024.07.31 | EURUSDF240802V1.076371 | FORWARD             | 934,157.46 | 5,040.42     |
| 2024.07.31 | EURUSDF240802V1.076471 | FORWARD             | 42,732.22  | 226.62       |
| 2024.07.31 | EURUSDF240802V1.090603 | FORWARD             | 122,867.81 | -952.38      |
| 2024.07.31 | EURUSDF241104V1.0875   | FORWARD             | 114,758.62 | -92.44       |
| 2024.07.31 | EURUSDF241104V1.0876   | FORWARD             | 966,807.65 | -866.87      |
| 2024.07.31 | EURUSDF241104V1.087957 | FORWARD             | 273,907.88 | -334.71      |
| 2024.08.30 | EURUSDF241104E1.107867 | FORWARD             | 278,011.71 | -639.40      |
| 2024.08.30 | EURUSDF241104V1.0875   | FORWARD             | 114,758.62 | 2,355.05     |
| 2024.08.30 | EURUSDF241104V1.0876   | FORWARD             | 966,807.65 | 19,754.07    |
| 2024.08.30 | EURUSDF241104V1.087957 | FORWARD             | 273,907.88 | 5,509.07     |
| 2024.09.30 | EURUSDF241104E1.107867 | FORWARD             | 278,011.71 | -3,490.43    |
| 2024.09.30 | EURUSDF241104V1.0875   | FORWARD             | 114,758.62 | 3,517.00     |

|            |                        |         |            |            |
|------------|------------------------|---------|------------|------------|
| 2024.09.30 | EURUSDF241104V1.0876   | FORWARD | 966,807.65 | 29,543.78  |
| 2024.09.30 | EURUSDF241104V1.087957 | FORWARD | 273,907.88 | 8,283.23   |
| 2024.09.30 | EURUSDF241104V1.1099   | FORWARD | 43,247.14  | 464.87     |
| 2024.10.31 | EURUSDF241104E1.107867 | FORWARD | 278,011.71 | 5,399.85   |
| 2024.10.31 | EURUSDF241104V1.0875   | FORWARD | 114,758.62 | -79.52     |
| 2024.10.31 | EURUSDF241104V1.0876   | FORWARD | 966,807.65 | -758.86    |
| 2024.10.31 | EURUSDF241104V1.087957 | FORWARD | 273,907.88 | -304.92    |
| 2024.10.31 | EURUSDF241104V1.1099   | FORWARD | 43,247.14  | -920.85    |
| 2024.10.31 | EURUSDF250509V1.091158 | FORWARD | 34,825.39  | 124.32     |
| 2024.10.31 | EURUSDF250509V1.091935 | FORWARD | 114,292.52 | 328.12     |
| 2024.10.31 | EURUSDF250509V1.09286  | FORWARD | 981,827.50 | 2,001.95   |
| 2024.11.29 | EURUSDF250509V1.050107 | FORWARD | 219,025.30 | 2,703.14   |
| 2024.11.29 | EURUSDF250509V1.091158 | FORWARD | 34,825.39  | -898.34    |
| 2024.11.29 | EURUSDF250509V1.091935 | FORWARD | 114,292.52 | -3,030.74  |
| 2024.11.29 | EURUSDF250509V1.09286  | FORWARD | 981,827.50 | -26,879.23 |
| 2024.11.29 | EURUSDF250509V1.0998   | FORWARD | 94,562.65  | -3,198.50  |
| 2024.12.30 | EURUSDF250509V1.047519 | FORWARD | 168,970.68 | 298.59     |
| 2024.12.30 | EURUSDF250509V1.050107 | FORWARD | 219,025.30 | -147.87    |
| 2024.12.30 | EURUSDF250509V1.091158 | FORWARD | 34,825.39  | -1,372.61  |
| 2024.12.30 | EURUSDF250509V1.091935 | FORWARD | 114,292.52 | -4,588.55  |
| 2024.12.30 | EURUSDF250509V1.09286  | FORWARD | 981,827.50 | -40,274.85 |
| 2024.12.30 | EURUSDF250509V1.0998   | FORWARD | 94,562.65  | -4,498.29  |

## 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 megváltozott a tárgyév során:

| RÉSZVÉNYES                     | TULAJDONI HÁNYAD | SZAVAZATI HÁNYAD |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT. | 74,18%           | 74,38%           |
| LATOBO CONSULT KFT.            | 12.76%           | 12.81%           |
| INVESTSET CONTRACTOR KFT.      | 12.76%           | 12.81%           |
| DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK            | 0.30%            | 0.00%            |

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2024. év során:

|                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------|
| ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF        |
| ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR        |
| ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT EUR        |
| HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT                   |
| HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT                   |
| HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP F SOROZAT                   |
| SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT EUR |

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

Az amerikai piacokat tekintve újabb egyértelmű emelkedő évet láttunk 2024-ben, mely emelkedés élén a technológiai szektor járt. Érdemes kiemelni az év során triplázó Nvidiát, illetve a 100 ezres álomhatárt elérő Bitcoint. Ebben a folyamatos erősödésben két nagyobb törés volt:

Az egyik tavasszal, amikor látszott némi amerikai munkaerőpiaci lassulás, melytől való félelem ugyan hamar elmúlt, jóllehet ezt mintha megint kezdené észrevenni a piac.

A másik technikai jellegű volt: a japán jen eszkalálódó erősödése robbantott fel sok carry trade pozíciót és lett belőle egy világszerte észrevehető korrekció. Az év végével aztán jött Trump választási győzelme és annak piaci anticipációja, ami nem csak az amerikai részvénypiacot, de a dollárt is erősítette.

Európa eközben nem sokra jutott, ciklikus (az európai és a kínai fogyasztó gyengélkedése) és strukturális (drága energia és munkaerő) problémákkal egyaránt küzdve az egyetlen előnye az volt, hogy az amerikai piachoz képest egyre olcsóbb. A világ többi része is határozottan gyengélkedett Amerikához képest, többek közt a dollár ereje miatt.

Érdekes kivétel ez alól a magyar piac, ami nem csak a folyamatosan leértékelődő forintban, de dollárban nézve is az egyik legerősebb piac volt tavaly, részben a korábbi évek lemaradásának köszönhetően.

A nyersanyagpiacról a rendkívül gyenge olaj és olajkapcsolt szektorokat érdemes kiemelni, valamint az aranyat, melyet a geopolitikai konfliktusok egyre intenzívebbé válása segítette leginkább.

**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

2.197.981.807 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett\* változó javadalmazás összege: bruttó

1.323.391.807 HUF

Kedvezményezettek száma: 103 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 110.127.880 HUF

Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 607.823.550 HUF

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

**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 összesített kockázati mutatója: 2

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza.

A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására

a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

- 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%) |
|------------|----------------------------------------------------------------|
| 2024.01.31 | 100.0090                                                       |
| 2024.02.29 | 100.3548                                                       |
| 2024.03.28 | 100.0000                                                       |
| 2024.04.30 | 100.0000                                                       |
| 2024.05.31 | 100.0000                                                       |
| 2024.06.28 | 101.1526                                                       |
| 2024.07.31 | 100.8208                                                       |
| 2024.08.30 | 100.1123                                                       |
| 2024.09.30 | 100.0000                                                       |
| 2024.10.31 | 100.5753                                                       |
| 2024.11.29 | 100.0000                                                       |
| 2024.12.30 | 100.2948                                                       |

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. év hó végi állapota alapján.

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

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

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

A Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

| Instrumentum                                           | Kibocsátó               | Alapkezelési díj |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP                        | HOLD Alapkezelő Zrt.    | 0.65%            |
| ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF                     | BlackRock Inc.          | 0.10%            |
| RB POSITION SP CLASS B                                 | Decent Investment SPC   | 3.74%            |
| RB POSITION SP CLASS E                                 | Decent Investment SPC   | 2.54%            |
| RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR | Recorde Alapkezelő Zrt. | 2.35%            |

Budapest, 2025. április 23.

.....

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 EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ  
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

| sor-<br>szám | A tétel megnevezése                                | Előző év  | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév    |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|------------|
| a            | b                                                  | c         | d                           | e          |
| A.           | Befektetett eszközök                               | 0         |                             | 0          |
| I.           | Értékpapírok                                       | 0         |                             | 0          |
| 1.           | Értékpapírok                                       | 0         |                             | 0          |
| 2.           | Értékpapírok értékkülönbözete                      | 0         |                             | 0          |
|              | a) kamatokból, osztalékokból                       | 0         |                             | 0          |
|              | b) egyéb                                           | 0         |                             | 0          |
| B.           | Forgóeszközök                                      | 8,491,053 |                             | 13,962,001 |
| I.           | Követelések                                        | 0         |                             | 0          |
| 1.           | Követelések                                        | 0         |                             | 0          |
| 2.           | Követelések értékvesztése (-)                      | 0         |                             | 0          |
| 3.           | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelése | 0         |                             | 0          |
| 4.           | Forint követelések értékelési különbözete          | 0         |                             | 0          |
| II.          | Értékpapírok                                       | 8,342,066 |                             | 13,843,906 |
| 1.           | Értékpapírok                                       | 8,422,826 |                             | 12,806,615 |
| 2.           | Értékpapírok értékelési különbözete                | -80,760   |                             | 1,037,291  |
|              | a) kamatokból, osztalékokból                       | 568,280   |                             | 16,259     |
|              | b) egyéb                                           | -649,040  |                             | 1,021,032  |
| III.         | Pénzeszközök                                       | 148,987   |                             | 118,095    |
| 1.           | Pénzeszközök                                       | 148,953   |                             | 119,265    |
| 2.           | Valuta, devizabetét értékelési különbözete         | 34        |                             | -1,170     |
| C.           | Aktív időbeli elhatárolások                        | 400       |                             | 8          |
|              | a) aktív időbeli elhatárolás                       | 400       |                             | 8          |
|              | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)     | 0         |                             | 0          |
| D.           | Származtatott ügyletek értékelési különbözete      | 13,449    |                             | -21,849    |
|              | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN                                  | 8,504,902 |                             | 13,940,160 |

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ  
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. 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                                        | 8,502,935  |                          | 13,930,913 |
| I.              | Induló tőke                                       | 8,058,795  |                          | 11,907,776 |
| 1.              | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke          | 10,604,315 |                          | 15,359,679 |
| 2.              | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)   | -2,545,520 |                          | -3,451,903 |
| II.             | Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                      | 444,140    |                          | 2,023,137  |
| 1.              | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke | 367,088    |                          | 784,490    |
| 2.              | Értékelési különbözet tartaléka                   | -67,277    |                          | 1,014,271  |
| 3.              | Előző év(ek) eredménye                            | 146,471    |                          | 144,329    |
| 4.              | Tárgyévi eredmény                                 | -2,142     |                          | 80,047     |
| F.              | Céltartalékok                                     | 0          |                          | 0          |
| G.              | Kötelezettségek                                   | 653        |                          | 8,613      |
| I.              | Hosszú lejáratú kötelezettségek                   | 0          |                          | 0          |
| II.             | Rövid lejáratú kötelezettségek                    | 653        |                          | 8,613      |
| III.            | Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke | 0          |                          | 0          |
| H.              | Passzív időbeli elhatárolások                     | 1,314      |                          | 634        |
|                 | FORRÁSOK ÖSSZESEN                                 | 8,504,902  |                          | 13,940,160 |

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. 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    | 288,563  |                          | 200,719 |
| II.             | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 282,361  |                          | 102,712 |
|                 | Pénzügyi műveletek eredménye    | 570,924  |                          | 98,007  |
| III.            | Egyéb bevételek                 | 11       |                          | 0       |
| IV.             | Működési költségek              | 5,457    |                          | 13,351  |
| V.              | Egyéb ráfordítások              | 2,898    |                          | 4,609   |
| VI.             | Fizetett, fizetendő hozamok     | 0        |                          | 0       |
| VII.            | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | -2,142   |                          | 80,047  |

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ  
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

| sor-<br>szám | A tétel megnevezése                                       | Előző év   | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgyév    |
|--------------|-----------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| a            | b                                                         | c          | d                           | e          |
| I.           | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás      | -20,122    |                             | 86,514     |
| 1.           | Tárgyévi eredmény                                         | -20,635    |                             | 80,047     |
| 2.           | Elszámolt amortizáció                                     | 0          |                             | 0          |
| 3.           | Elszámolt értékvesztés és visszairás                      | 0          |                             | 0          |
| 4.           | Elszámolt értékelési különbözet                           | 138,357    |                             | 1,081,548  |
| 5.           | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete            | 0          |                             | 0          |
| 6.           | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye           | 0          |                             | 0          |
| 7.           | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának ere | 0          |                             | 0          |
| 8.           | Befektetett eszközök állományváltozása                    | 0          |                             | 0          |
| 9.           | Forgóeszközök állományváltozása                           | -137,895   |                             | -1,082,753 |
| 10.          | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása          | 71         |                             | 7,960      |
| 11.          | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása         | 0          |                             | 0          |
| 12.          | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása             | -86        |                             | 392        |
| 13.          | Passzív időbeli elhatárolások változása                   | 66         |                             | -680       |
| II.          | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált       | -1,982,560 |                             | -4,383,789 |
| 14.          | Ingatlanok beszerzése                                     | 0          |                             | 0          |
| 15.          | Ingatlanok eladása                                        | 0          |                             | 0          |
| 16.          | Befolyt bérleti díjak                                     | 0          |                             | 0          |
| 17.          | Értékpapírok beszerzése                                   | -4,730,058 |                             | -8,216,104 |
| 18.          | Értékpapírok eladása, beváltása                           | 2,729,005  |                             | 3,832,315  |
| 19.          | Kapott hozamok                                            | 18,493     |                             | 0          |
| III.         | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változá         | 2,103,319  |                             | 4,266,383  |
| 20.          | Befektetési jegy kibocsátás                               | 4,785,915  |                             | 7,958,885  |
| 21.          | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport           | 0          |                             | 0          |
| 22.          | Befektetési jegy visszavásárlása                          | -2,682,596 |                             | -3,692,502 |
| 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                           | 100,637    |                             | -30,892    |

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

## I. Általános rész

### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja („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: 2015.10.22

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-946/2015

Az Alap lajstromozási száma: 1111-640

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

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2024. évi beszámoló esetében ez a nap 2025. január 31.

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,01 %

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 Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,16%

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

Az Alap 2015. október 22-én került bejegyzésre 750.000 EUR induló tőkével. A 2024.12.31-én kimutatott tőkenövekmény 2,023,137 eFt az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 11,907,776 eFt) 17%-a.

A Hold Alapok Alapja 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 13,930,904 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke 0.011072 EUR

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 13,930,914 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.011072 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség -9 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 határozta 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 (Regisztrációs 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: 633.751 Ft.

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

[www.hold.hu/alapkezezo](http://www.hold.hu/alapkezezo)  
[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2025. április 23.

.....  
Szabó Balázs  
Vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

|                           |                                      |          |
|---------------------------|--------------------------------------|----------|
| Alap neve, lajstromszáma: | HOLD EURO PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK | 1111-307 |
| Alapkezelő neve:          | ALAPJA                               |          |
| Letétkezelő neve:         | HOLD Alapkezelő Zrt.                 |          |
| NEÉ számítás típusa:      | Raiffeisen Bank Zrt.                 |          |
|                           | Számviteli                           |          |

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| Tárgynap (T):              | 2024.12.31     |
| Saját tőke:                | 13,930,913,679 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):  | 4.540630       |
| Egy jegyre jutó NEÉ (EUR): | 0.011072       |
| Darabszám:                 | 3,068,057,109  |

|                                                                       |                       |                  |            |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                | <b>Összeg/Érték</b>   | <b>Devizanem</b> | <b>(%)</b> | <b>Hitelező</b> | <b>Futamidő</b> |
| Hitelállomány (összes):                                               | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Egyéb kötelezettségek (összes):                                       | 8,612,586 Ft          |                  | 93.15%     |                 |                 |
| Alapkezelői díj miatt                                                 | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Sikerdíj miatt                                                        | 6,584,508 Ft          |                  | 71.21%     |                 |                 |
| Letétkezelői díj miatt                                                | 458,079 Ft            |                  | 4.95%      |                 |                 |
| Bizományosi díj miatt                                                 | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Forgalmazói költség miatt                                             | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Könyvelési díj miatt                                                  | 125,000 Ft            |                  | 1.35%      |                 |                 |
| Könyvvizsgálói díj miatt                                              | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Reklám költség miatt                                                  | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Tranzakciós díj miatt                                                 | 11,000 Ft             |                  | 0.12%      |                 |                 |
| Felügyeleti díj                                                       | 1,160,000 Ft          |                  | 12.55%     |                 |                 |
| Különadó                                                              | 274,000 Ft            |                  | 2.96%      |                 |                 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                             | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| <b>Céltartalékok (összes):</b>                                        | <b>0 Ft</b>           |                  |            |                 |                 |
| Marketing                                                             | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| jogcím2                                                               | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>                        | <b>633,751 Ft</b>     |                  | 6.85%      |                 |                 |
| Könyvvizsgálat                                                        | 633,751 Ft            |                  | 6.85%      |                 |                 |
| Könyvelés                                                             | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Hírdetési díj                                                         | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Bankköltség                                                           | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Alapkezelési díj                                                      | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Kölcsönzési díj                                                       | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Letétkezelési díj                                                     | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Különadó                                                              | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Forgalmazói díj                                                       | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| belföldi tranzakciós díj                                              | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| <b>Kötelezettségek összesen:</b>                                      | <b>9,246,337 Ft</b>   |                  | 100.00%    |                 |                 |
| <b>ESZKÖZÖK</b>                                                       | <b>Összeg/Érték</b>   | <b>Devizanem</b> | <b>(%)</b> |                 |                 |
| <b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>                                | <b>118,094,495 Ft</b> |                  | 0.85%      |                 |                 |
| Elszámolási betétszámla HUF                                           | 4,179,592 Ft          |                  | 0.03%      |                 |                 |
| Devizabetétszámla-USD                                                 | 215,145 Ft            |                  | 0.00%      |                 |                 |
| Devizabetétszámla - EUR                                               | 114,870,232 Ft        |                  | 0.82%      |                 |                 |
| <b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>                  | <b>-1,170,474 Ft</b>  |                  | -0.01%     |                 |                 |
| USD bank értékkülönbözete                                             | 6,308 Ft              |                  | 0.00%      |                 |                 |
| EUR bank értékkülönbözete                                             | -1,176,782 Ft         |                  | -0.01%     |                 |                 |
| <b>Egyéb követelés (összes):</b>                                      | <b>0 Ft</b>           |                  |            |                 |                 |
| Concorde Rt ügyfélszámla                                              | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Devizapénzszámla-USD                                                  | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Devizapénzszámla-EUR                                                  | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| <b>Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete</b> | <b>0 Ft</b>           |                  |            |                 |                 |
| USD Concorde értékkülönbözete                                         | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| EUR Concorde értékkülönbözete                                         | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Követelések értékpapír jegyzésből                                     | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Követelések értékelési különbözete                                    | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból                                 | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete     | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Határidős ügyletek változó letét                                      | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| <b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>                       | <b>-21,849,111 Ft</b> |                  | -0.16%     |                 |                 |
| <b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>                                 | <b>0 Ft</b>           |                  |            |                 |                 |
| <b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                                   | <b>0 Ft</b>           |                  |            | Bank            | Futamidő        |
| Lekötött betétszámla                                                  | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Lekötött betét USD                                                    | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| Lekötött betét EUR                                                    | 0 Ft                  |                  |            |                 |                 |
| <b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>                         | <b>0 Ft</b>           |                  |            |                 |                 |
| Bankszámla1                                                           | Ft                    |                  |            |                 |                 |

|                                             | Darabszám     | Összeg/Érték      | Devizanem | (%)     |
|---------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------|---------|
| Értékpapírok (összes):                      | 2,813,956,606 | 13,843,905,942 Ft |           | 99.31%  |
| Állampapírok (összes):                      | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Kötvények (összes):                         | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             | 0             | 0 Ft              |           |         |
| Kincstárjegyek (összes):                    | 2,880,000     | 1,171,669,779 Ft  |           | 8.40%   |
| FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24             | 2,880,000     | 1,171,669,779 Ft  |           | 8.40%   |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Egyéb jegybankképes ép. (összes):           | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Külföldi állampapírok (összes):             | 0             | 0 Ft              |           |         |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste | 110           | 352,301,581 Ft    |           | 2.53%   |
| Tőzsdére bevezetett (összes):               | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Külföldi kötvények (összes):                | 110           | 352,301,581 Ft    |           | 2.53%   |
| BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07         | 110.00        | 49,178,226.55 Ft  |           | 0.35%   |
| PCRK 2027/A KÖTVÉNY                         | 7.00          | 303,123,354.67 Ft |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Tőzsdén kívüli (összes):                    | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Résztvények (összes):                       | 5,110         | 481,584,713 Ft    |           | 3.45%   |
| Tőzsdére bevezetett (összes):               | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Külföldi részvények (összes):               | 5,110         | 481,584,713 Ft    |           | 3.45%   |
| ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF          | 5,110         | 481,584,713 Ft    |           | 3.45%   |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Tőzsdén kívüli (összes):                    | 0             | 0 Ft              |           |         |
| Jelzáloglevelek (összes):                   | 0             | 0 Ft              |           |         |
| Tőzsdére bevezetett (összes):               | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Tőzsdén kívüli (összes):                    | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Befektetési jegyek (összes):                | 2,813,951,386 | 11,838,349,868 Ft |           | 84.92%  |
| HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP             | 2,813,790,914 | 11,566,768,939 Ft |           | 82.97%  |
| RB POSITION SP CLASS B                      | 100           | 46,477,927 Ft     |           | 0.33%   |
| RB POSITION SP CLASS E                      | 372,2459      | 158,771,831 Ft    |           | 1.14%   |
| RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. | 160,000       | 66,331,172 Ft     |           | 0.48%   |
| Tőzsdére bevezetett (összes):               | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Tőzsdén kívüli (összes):                    | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Kárpótlási jegy (összes):                   | 0             | 0 Ft              |           |         |
|                                             |               | Ft                |           |         |
| Aktív időbeli elhatárolások (összes):       | 0             | 8,690 Ft          |           | 0.00%   |
| AIEH                                        |               | 8,690 Ft          |           | 0.00%   |
| AIEH értékvesztése                          |               | 0 Ft              |           |         |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:                          | 2,813,956,606 | 13,940,160,016 Ft |           | 100.00% |

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

| Ft-ban                                                                  |                    |                       |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | <b>83,262,736</b>  |                       |                   |
| ebből:                                                                  |                    |                       |                   |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                 | 12,794,792         |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro             | 59,274,710         |                       |                   |
| Részcvények                                                             | 735,294            |                       |                   |
| Jelzáloglevelek                                                         | 0                  |                       |                   |
| Befektetési jegyek                                                      | 10,457,940         |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat, osztalék                                | 50,992,759         |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 4,107,264          |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                  |                       |                   |
| Adott óvadék kamata                                                     | 0                  |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 27,045,538         |                       |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 35,290,194         |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 0                  |                       |                   |
| Opció díjbevétele                                                       | 0                  |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 0                  |                       |                   |
| Forgalmazási jutalék bevétele                                           | 0                  |                       |                   |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    | <b>54,717,493</b>     |                   |
| ebből:                                                                  |                    |                       |                   |
| Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                                 |                    | 0                     |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 0                     |                   |
| Részcvények                                                             |                    | 0                     |                   |
| Jelzáloglevelek                                                         |                    | 0                     |                   |
| Befektetési jegyek                                                      |                    | 54,717,493            |                   |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék                       |                    | 0                     |                   |
| Banki kamat                                                             |                    | 0                     |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                   |
| Short hitel kamat                                                       |                    | 0                     |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 23,770,348            |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 23,980,826            |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 0                     |                   |
| Fizetett opció díj                                                      |                    | 0                     |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék kamata                                |                    | 0                     |                   |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>200,698,491</b> | <b>102,468,667</b>    | <b>98,229,824</b> |

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

| Ft-ban                         |                 |                    |                   |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                   |
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                   |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 20,810          | 4,852,734          |                   |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                   |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                   |
| <b>Összesen</b>                | <b>20,810</b>   | <b>4,852,734</b>   | <b>-4,831,924</b> |

## 3. Működési költségek összetétele

| Ft-ban                 |                                 |
|------------------------|---------------------------------|
| Megnevezés             | Tárgyévi működési kgt. összesen |
| Alapkezelői díj        | 0                               |
| Sikerdíj               | 6,584,508                       |
| Letétkezelői díj       | 4,394,239                       |
| Bizományosi díj        | 298,631                         |
| Forgalmazói költség    | 0                               |
| Forgalombantartási díj | 0                               |
| Közzétételi költség    | 0                               |
| Reklám költség         | 0                               |
| Könyvelési díj         | 500,000                         |
| Könyvvizsgálói díj     | 633,751                         |
| Bankköltség            | 939,915                         |
| <b>Összesen</b>        | <b>13,351,043</b>               |

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                        |
| Ft-ban                                                |               |                  |                            |                          |
| Megnevezés                                            | darabszám     | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24                       | 2,880,000     | 1,118,568,207    | 53,101,572                 | 1,171,669,779            |
| Diszkont kincstárjegy összesen                        | 2,880,000     | 1,118,568,207    | 53,101,572                 | 1,171,669,779            |
| Ft-ban                                                |               |                  |                            |                          |
| Megnevezés                                            | darabszám     | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| Külföldi állampapír                                   | 0             | 0                | 0                          | 0                        |
| Ft-ban                                                |               |                  |                            |                          |
| Megnevezés                                            | darabszám     | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07                   | 110           | 41,597,600       | 7,580,627                  | 49,178,227               |
| PCRK 2027/A KÖTVÉNY                                   | 7             | 279,507,589      | 23,615,765                 | 303,123,355              |
| Külföldi kötvények                                    | 117           | 321,105,189      | 31,196,392                 | 352,301,581              |
| Ft-ban                                                |               |                  |                            |                          |
| Megnevezés                                            | darabszám     | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF                    | 5,110         | 433,887,979      | 47,696,735                 | 481,584,713              |
| Külföldi részvények                                   | 5,110         | 433,887,979      | 47,696,735                 | 481,584,713              |
| Ft-ban                                                |               |                  |                            |                          |
| Megnevezés                                            | darabszám     | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
| HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP                       | 2,813,790,914 | 10,690,437,011   | 876,331,927                | 11,566,768,939           |
| RB POSITION SP CLASS B                                | 100           | 28,424,000       | 18,053,927                 | 46,477,927               |
| RB POSITION SP CLASS E                                | 372           | 148,400,500      | 10,371,331                 | 158,771,831              |
| RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING. BEF. ALAP A SOR | 160,000       | 65,792,000       | 539,172                    | 66,331,172               |
| Befektetési jegyek összesen                           | 2,813,951,386 | 10,933,053,511   | 905,296,357                | 11,838,349,868           |
| MINDÖSSZESEN                                          |               | 12,806,614,887   | 1,037,291,056              | 13,843,905,942           |

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 |
| EURUSDF250509V1.09286                       | Vétel             | 981,828   | 2024.10.30 |               | 109.2860        | -17,195,065                       |                               | -18,979,873         |                       |
| EURUSDF250509V1.091158                      | Vétel             | 34,825    | 2024.10.30 |               | 109.1158        | -586,933                          |                               | -650,204            |                       |
| EURUSDF250509V1.091935                      | Vétel             | 114,293   | 2024.10.30 |               | 109.1935        | -1,960,665                        |                               | -2,168,360          |                       |
| EURUSDF250509V1.0998                        | Vétel             | 94,563    | 2024.11.04 |               | 109.9800        | -1,910,478                        |                               | -2,082,805          |                       |
| EURUSDF250509V1.050107                      | Vétel             | 219,025   | 2024.11.22 |               | 105.0107        | -206,308                          |                               | -598,388            |                       |
| EURUSDF250509V1.047519                      | Vétel             | 168,971   | 2024.12.20 |               | 104.7519        | 10,338                            |                               | -291,856            |                       |
| Forward és futures és CFD ügyletek összesen |                   | 1,613,504 |            |               | 647             | -21,849,111                       | 0                             | -24,771,485         | 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 2024. 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 % |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| CA Investors Vagyonkezelő Zrt. | 74,18%             | 74,38%             |
| LATOBO Consult Kft.            | 12,76%             | 12,81%             |
| Investset Contractor Kft.      | 12,76%             | 12,81%             |
| Dolgozói részvények            | 0,30%              | 0,00%              |

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000715172

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 újraszámolására 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 portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. 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.

Budapest, 2025. április 23.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.