



HOLD KOGA 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 KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD KOGA 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. képviselőjeként

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 KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Atruházható értékpapírok	1 114 114 810	96,74%	98,50%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	251 999 399	21,88%	22,28%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	439 198 981	38,14%	38,83%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	74 550 735	6,47%	6,59%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	58 082 228	5,04%	5,14%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	57 007 486	4,95%	5,04%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	44 363 370	3,85%	3,92%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	55 793 677	4,84%	4,93%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	133 118 934	11,56%	11,77%
Banki egyenlegek	38 314 198	3,33%	3,39%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	45 233	0,00%	0,00%
HUF	38 268 965	3,32%	3,38%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-783 652	-0,07%	-0,07%
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	-783 652	-0,07%	-0,07%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	1 151 645 356	100,00%	101,82%
Kötelezettségek	20 614 936	1,79%	1,82%
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	96 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	71 272	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	7 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	19 687 264	1,71%	1,74%
Könyvelési díj	75 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	660 400	0,06%	0,06%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	18 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 131 030 420	98,21%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1,266,144,832	99.55%	100.66%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	276,793,191	21.76%	22.01%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	397,922,419	31.29%	31.64%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	89,867,134	7.07%	7.14%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	64,283,807	5.05%	5.11%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	127,743,991	10.04%	10.16%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	64,350,748	5.06%	5.12%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	131,271,202	10.32%	10.44%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	113,912,340	8.96%	9.06%
Banki egyenlegek	10,460,422	0.82%	0.83%
EUR	1,719,807	0.14%	0.14%
HUF	8,740,615	0.69%	0.69%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-4,726,637	-0.37%	-0.38%
Összes eszköz	1,271,878,617	100.00%	101.12%
Kötelezettségek	14,082,422	1.11%	1.12%
Alapkezelési díj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	80,185	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	109,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	62,501	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	776,630	0.06%	0.06%
Tranzakciós díj	7,800	0.00%	0.00%
Siker díj	13,021,306	1.02%	1.04%
Befektetési alap különadója	25,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	1,257,796,195	98.89%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

706,949,197 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

1.779198 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	1,114,114,810	98.50%	1,152,232,492	91.61%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	113,912,340	9.06%
Származtatott pozíciók értéke	-783,652	-0.07%	-4,726,636	-0.38%
Nettó eszközérték	1,131,036,432	100.00%	1,257,802,734	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	98,351,426		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	596,090		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0		
Részcégek	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	97,755,336		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	420,750		
Bankoktól kapott kamat	1,249,307		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,811,736		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	237,114		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcégek		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
CSDR büntetés		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,112,014	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		13	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	103,070,333	3,112,027	99,958,306

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	0

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	912,803
Bizományosi díj	96,552
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	250,004
Könyvvizsgálói díj	776,630
Bankköltség	21,703
Határidős költség	0
Sikerdíj	13,021,306
Összesen	15,078,998

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	493,000	
Értékvesztések (AIH)	0		
Céltartalék képzés			
Összesen	0	493,000	-493,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban		
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	84 386

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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	1,158,837,831	1.639209	706,949,197
2024.02.29	1,185,804,266	1.677354	706,949,197
2024.03.28	1,201,655,248	1.699776	706,949,197
2024.04.30	1,214,326,921	1.717700	706,949,197
2024.05.31	1,234,080,234	1.745642	706,949,197
2024.06.28	1,227,224,326	1.735944	706,949,197
2024.07.31	1,238,070,265	1.751286	706,949,197
2024.08.30	1,226,726,109	1.735239	706,949,197
2024.09.30	1,237,690,579	1.750749	706,949,197
2024.10.31	1,235,262,178	1.747314	706,949,197
2024.11.29	1,255,955,263	1.776585	706,949,197
2024.12.31	1,257,802,734	1.779198	706,949,197

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	114,115	0	1,266,145
1.	Értékpapírok	777,141		882,879
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	336,974	0	383,266
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	336,974		383,266

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 (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	932 607 263	1,319200
2023.12.31	1 131 036 432	1,599884
2024.12.31	1,257,802,734	1.779198

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	323,900.00	-927,766.00
2024.02.29	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	323,900.00	-3,121,072.00
2024.02.29	EURHUFF240307V384.7679	FORWARD	120,000.00	1,112,838.00
2024.03.28	EURHUFF240607E398.5	FORWARD	44,300.00	-5,445.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	203,900.00	116,479.00
2024.04.30	EURHUFF240607E398.5	FORWARD	44,300.00	263,442.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	203,900.00	1,355,113.00
2024.05.31	EURHUFF240607E398.5	FORWARD	44,300.00	394,204.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	203,900.00	1,957,931.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.15	FORWARD	259,200.00	-792,270.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.15	FORWARD	259,200.00	-651,479.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.15	FORWARD	259,200.00	419,145.00
2024.08.30	EURHUFF240930V394.2061	FORWARD	33,900.00	-23,004.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	208,300.00	-421,398.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	208,300.00	-2,510,823.00
2024.10.31	EURHUFF250424E406.4684	FORWARD	280,000.00	-2,375,079.00

2024.11.29	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	208,300.00	-3,288,844.00
2024.11.29	EURHUFF250424E406.4684	FORWARD	280,000.00	-3,482,577.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	208,300.00	-2,674,064.00
2024.12.30	EURHUFF250424E406.4684	FORWARD	280,000.00	-2,636,338.00

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 beolvadására 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 részvénypiacokat, 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 ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~82.2 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 866.6 millió Ft volt, ennek 32,9%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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**

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.01.31	107.6428
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.02.29	100.5316
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.03.28	100.5250
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.04.30	100.1249
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.05.31	100.5486
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.06.28	100.4239
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.07.31	100.5624
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.08.30	100.2758
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.09.30	100.0000
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.10.31	100.0000
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.11.29	102.1164
HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.12.30	101.6495

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023. 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 teljes hozam-csereügyletek bemutatása

A Hold Koga Abszolút Hozamú Alapok Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.00%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.47%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.35%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.54%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.47%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.94%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.05%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.07%

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	1,152,429	0	1,276,606
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbö	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	1,114,115	0	1,266,145
1.	Értékpapírok	777,141		882,879
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	336,974	0	383,266
	a) kamatokból, osztalékokból	0		
	b) egyéb	336,974		383,266
III.	Pénzeszközök	38,314	0	10,461
1.	Pénzeszközök	38,314		10,430
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		31
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-784	0	-4,727
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1,151,645	0	1,271,879

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Koga Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	1,131,030	0	1,257,796
I.	Induló tőke	706,949	0	706,949
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	706,949		706,949
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	424,081	0	550,847
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönböz	18,727		18,727
2.	Értékelési különbözet tartaléka	336,190		378,570
3.	Előző év(ek) eredménye	29,375		69,164
4.	Tárgyévi eredmény	39,789		84,386
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	96	0	13,306
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	96		13,306
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külö	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	20,519	0	777
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1,151,645	0	1,271,879

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Koga Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	61,741		103,070
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3		3,112
	Pénzügyi műveletek eredménye	0		99,958
III.	Egyéb bevételek	1		0
IV.	Működési költségek	21,519		15,079
V.	Egyéb ráfordítások	431		493
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	39,789	0	84,386

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

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.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	51,586		73,886
1.	Tárgyévi eredmény	37,316		80,387
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	158,635		42,380
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredm.	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-158,635		-42,349
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	17		13,210
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	14,253		-19,742
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változ	-25,214		-101,739
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-98,382		-512,460
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	70,695		406,722
19.	Kapott hozamok	2,473		3,999
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0		0
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		0
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		0
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	26 372		-27,853

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 Koga 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: 2013.12.20

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-912/2013

Az Alap lajstromozási száma: 1111-549

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

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

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2024. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. 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: -2,40 %

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2013. december 20-án került bejegyzésre 200.000e Ft induló tőkével.

A 2024 évi tőkenövekmény (550,847 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (706,949 eFt) 77,91 %-a.

Az Hold Koga Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke): 1,257,796 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.779189 HUF

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 1,257,803HUF

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:
1.779198 HUF

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 7 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 könyvvizsgálói feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálói munkáért felszámított díj: 776.630 Ft

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

www.hold.hu/alapkezezo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2025. április 23.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK	1111-245
Alapkezelő neve:	ALAPJA	
Letétkezelő neve:	Hold Alapkezelő Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	UniCredit Bank Zrt.	
	Számviteli	
Tárgynap (T):	2024.12.31	
Saját tőke:	1,257,796,195 Ft	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.779189	
Darabszám:	706,949,197	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	13,305,792 Ft		94.49%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Letétkezelői díj miatt	80,185 Ft		0.57%		
	Bizományosi díj miatt	4,000 Ft		0.03%		
	Forgalmazói költség miatt	Ft				
	Közzétételi költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	62,501 Ft		0.44%		
	Tranzakciós díj miatt	3,800 Ft		0.03%		
	Sikerdíj miatt	13,021,306 Ft		92.46%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	109,000 Ft		0.77%		
	Különadó	25,000 Ft		0.18%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	776,630 Ft		5.51%		
	Könyvvizsgálat	776,630 Ft		5.51%		
	Könyvelés	0 Ft				
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Letétkezelői díj	0 Ft				
	Bizományosi díj	0 Ft				
	Alapkezelői díj	0 Ft				
	Forgalmazói költség	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	14,082,422 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	10,460,422 Ft		0.82%		
	Elszámlási betétszámla HUF	8,740,615 Ft		0.69%		
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft				
	Devizabetétszámla - EUR	1,688,943 Ft		0.13%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	30,864 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR bank értékkülönbözete	30,864 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft				
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft				
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékelési különbözet	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4,726,637 Ft		-0.37%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft				
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
	Lekötött betétszámla	0 Ft				
	Lekötött betét USD	0 Ft				
	Lekötött betét EUR	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		10,460,422 Ft		0.82%
	Elszámolási betétszámla HUF		8,740,615 Ft		0.69%
	Devizabetétszámla-USD		0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR		1,688,943 Ft		0.13%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		30,864 Ft		0.00%
	USD bank értékkülönbözete		0 Ft		
	EUR bank értékkülönbözete		30,864 Ft		0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		0 Ft		
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft		
	Devizapénzszámla-USD		0 Ft		
	Devizapénzszámla-EUR		0 Ft		
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft		
	Követelések értékpapír eladásból		0 Ft		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft		
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		0 Ft		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékelési különbözet		0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-4,726,637 Ft		-0.37%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft		
	Lekötött betétszámla		0 Ft		
	Lekötött betét USD		0 Ft		
	Lekötött betét EUR		0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft		
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	73,644,434	1,266,144,832 Ft		99.55%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	280,000	113,912,340 Ft		8.96%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	280,000	113,912,340 Ft		8.96%
	FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	280,000	113,912,340 Ft		8.96%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.	Résztvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	73,364,434	1,152,232,492 Ft		90.59%
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	157,580,707.00	276,793,191 Ft		
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	112,143,988.00	397,922,419 Ft		
	HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	13.72	89,867,134 Ft		
	HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	29,840,209.00	64,283,807 Ft		
	HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	60,311,819.00	127,743,991 Ft		
	HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	20,378,774.00	64,350,748 Ft		
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	73,364,434.00	131,271,202 Ft		
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		10.32%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
		0	0 Ft		
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	73,644,434	1,271,878,617 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	98,351,426		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	596,090		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0		
Részcvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	97,755,336		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	420,750		
Bankoktól kapott kamat	1,249,307		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,811,736		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	237,114		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
CSDR büntetés		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,112,014	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		13	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	103,070,333	3,112,027	99,958,306

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	493,000	
Értékvesztések (AIH)	0		
Céltartalék képzés			
Összesen	0	493,000	-493,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	912,803
Bizományosi díj	96,552
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	250,004
Könyvvizsgálói díj	776,630
Bankköltség	21,703
Határidős költség	0
Sikerdíj	13,021,306
Összesen	15,078,998

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	110,665,874	3,246,466	113,912,340
Diszkont kincstárjegy összesen	110,665,874	3,246,466	113,912,340

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Jelzáloglevél összesen	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Külföldi állampapír	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	181,082,615	95,710,576	276,793,191
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	240,217,413	157,705,006	397,922,419
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	51,918,561	37,948,573	89,867,134
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	43,420,402	20,863,405	64,283,807
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	102,360,845	25,383,146	127,743,991
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	60,841,380	3,509,368	64,350,748
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	92,371,876	38,899,326	131,271,202
-			0
Befektetési jegy összesen	772,213,092	380,019,400	1,152,232,492
MINDÖSSZESEN	882,878,966	383,265,866	1,266,144,832

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Fl-ban
								Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130E399.48	Eladás	- 208.300.00	2024.09.26	399.48000	-2.430.561			-1.983.016
EURHUFF250424E406.4684	Eladás	- 280.000.00	2024.10.22	406.46840	-2.296.075		-1.358.004	
Nyitott pozíciók értéke (Forward ügyletek) összesen					-4,726,636	0	-1,358,004	-1,983,016

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 Koga Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000713235

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolásából fakadó kompenzációra 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 kockázatitetségét. 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.