



HOLD KOGA EURO 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 EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD KOGA EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2024. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem 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 továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, 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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok 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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem 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 ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom 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 véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsátsak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, 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 vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett

könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom 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. Megvizsgálom, 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 hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2025. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A Hold Koga Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Atruházható értékpapírok	1 141 952 466	98,42%	99,78%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	254 577 474	21,94%	22,24%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	444 803 662	38,34%	38,87%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	82 900 931	7,15%	7,24%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	58 140 003	5,01%	5,08%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	57 733 352	4,98%	5,04%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	45 674 665	3,94%	3,99%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	63 306 855	5,46%	5,53%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	134 815 526	11,62%	11,78%
Banki egyenlegek	19 955 817	1,72%	1,74%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	7 130 016	0,61%	0,62%
HUF	12 825 801	1,11%	1,12%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-1 653 005	-0,14%	-0,14%
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	-1 653 005	-0,14%	-0,14%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	1 160 255 278	100,00%	101,38%
Kötelezettségek	15 810 385	1,36%	1,38%
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	98 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	72 801	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	7 043	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	15 054 541	1,30%	1,32%
Könyvelési díj	75 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	485 000	0,04%	0,04%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	18 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 144 444 893	98,64%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1,586,924,769	97.12%	98.20%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	350,444,370	21.45%	21.69%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	503,780,088	30.83%	31.17%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	99,932,872	6.12%	6.18%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	81,382,963	4.98%	5.04%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	161,728,965	9.90%	10.01%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	81,046,218	4.96%	5.02%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	166,218,868	10.17%	10.29%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	142,390,425	8.71%	8.81%
Banki egyenlegek	9,949,505	0.61%	0.62%
EUR	8,140,679	0.00%	0.00%
HUF	1,808,826	0.11%	0.11%
Követelések (ügfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	37,164,689	2.27%	2.30%
Összes eszköz	1,634,038,963	100.00%	101.11%
Kötelezettségek	17,971,360	1.10%	1.11%
Sikerdíj	16,990,422	1.04%	1.05%
Letétkezelési díj	107,144	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	140,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	75,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	621,000	0.04%	0.04%
Tranzakciós díj	3,793	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	34,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	1,616,067,603	98.90%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3,038,977 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

1.296744 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	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	1,141,952,468	99.79%	1,444,534,344	89.39%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	142,390,425	8.81%
Származtatott pozíciók értéke	-1,653,005	-0.14%	37,164,688	2.30%
Nettó eszközérték	1,144,321,633	100.00%	1,616,072,813	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 értékesítéséből	101,920,210		
ebből:	101,920,210		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	2,141,229		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	17,670,387		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,655,889		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből		0	
ebből:		0	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárán fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		16,765,913	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		353,922	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		8,621	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	123,387,715	17,128,456	106,259,259

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	0

c) kezelési költségek

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Sikerdíj	16,990,422
Letétkezelői díj	1,142,339
Bizományosi díj	105,063
Forgalmazói költség	0
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	300,000
Könyvvizsgálói díj	621,000
Bankköltség	51,108
Összesen	19,209,933

d) Letétkezelő díja egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	616,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	616,000	-616,000

e) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	86 433

f) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

g) 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	3,753,189.06	1.235017	3,038,977
2024.02.29	3,813,264.44	1.254786	3,038,977
2024.03.28	3,853,226.15	1.267935	3,038,977

2024.04.30	3,882,131.46	1.277447	3,038,977
2024.05.31	3,933,697.15	1.294415	3,038,977
2024.06.28	3,904,359.58	1.284761	3,038,977
2024.07.31	3,926,384.15	1.292009	3,038,977
2024.08.30	3,880,237.07	1.276823	3,038,977
2024.09.30	3,908,868.14	1.286245	3,038,977
2024.10.31	3,891,839.80	1.280641	3,038,977
2024.11.29	3,946,015.79	1.298468	3,038,977
2024.12.31	3,940,775.96	1.296744	3,038,977

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	1,141,952		1,586,924
1.	Értékpapírok	863,513		1,228,515
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	278,439		358,409
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	278,439		358,409

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)
2024.12.31	3,940,775.96	1.296744

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240307E381.94	FORWARD	22,000.00	-303.07
2024.01.31	EURHUFF240307E382.26	FORWARD	600,000.00	-7,771.98
2024.01.31	EURHUFF240307E382.74	FORWARD	254,000.00	-2,976.66
2024.01.31	EURHUFF240307V382.4	FORWARD	104,000.00	1,309.71
2024.01.31	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	50,000.00	481.82
2024.01.31	EURHUFF240307V384.405	FORWARD	1,598,700.00	11,891.37
2024.01.31	EURHUFF240307V386.83	FORWARD	490,000.00	589.51
2024.01.31	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-16,761.58
2024.01.31	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	13,866.39
2024.02.29	EURHUFF240307E381.94	FORWARD	22,000.00	-675.63
2024.02.29	EURHUFF240307E382.26	FORWARD	600,000.00	-17,939.78
2024.02.29	EURHUFF240307E382.74	FORWARD	254,000.00	-7,285.52
2024.02.29	EURHUFF240307V382.4	FORWARD	104,000.00	3,072.66
2024.02.29	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	50,000.00	1,331.52
2024.02.29	EURHUFF240307V384.405	FORWARD	1,598,700.00	39,109.74
2024.02.29	EURHUFF240307V385.08	FORWARD	100,000.00	2,275.28
2024.02.29	EURHUFF240307V386.83	FORWARD	490,000.00	8,975.66
2024.02.29	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-4,654.15
2024.02.29	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	20,272.41
2024.03.28	EURHUFF240607V398.5	FORWARD	80,000.00	24.84
2024.03.28	EURHUFF240607V399.2049	FORWARD	700,400.00	-1,010.81
2024.03.28	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	222,000.00	-395.01
2024.03.28	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-4,498.71
2024.03.28	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	20,757.84
2024.03.28	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	2,534.26
2024.04.30	EURHUFF240607E397.04	FORWARD	4,100.00	47.17
2024.04.30	EURHUFF240607V398.5	FORWARD	80,000.00	-1,216.61
2024.04.30	EURHUFF240607V399.2049	FORWARD	700,400.00	-11,903.74
2024.04.30	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	222,000.00	-3,849.11
2024.04.30	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-18,809.76
2024.04.30	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	12,089.62
2024.04.30	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	-4,954.37
2024.05.31	EURHUFF240607E390.6616	FORWARD	3,900.00	10.73
2024.05.31	EURHUFF240607E397.04	FORWARD	4,100.00	78.33
2024.05.31	EURHUFF240607V386.4563	FORWARD	156,000.00	1,252.97
2024.05.31	EURHUFF240607V398.5	FORWARD	80,000.00	-1,827.77
2024.05.31	EURHUFF240607V399.2049	FORWARD	700,400.00	-17,267.97
2024.05.31	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	222,000.00	-5,550.18
2024.05.31	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-25,957.47

2024.05.31	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	7,212.59
2024.05.31	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	-9,236.81
2024.06.28	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	772,400.00	6,454.77
2024.06.28	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	156,000.00	1,016.29
2024.06.28	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	222,000.00	1,408.18
2024.06.28	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-15,240.65
2024.06.28	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	13,995.59
2024.06.28	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	-3,471.83
2024.07.31	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	772,400.00	5,388.66
2024.07.31	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	156,000.00	799.49
2024.07.31	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	222,000.00	1,099.47
2024.07.31	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-16,585.43
2024.07.31	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	12,828.06
2024.07.31	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	-4,569.46
2024.08.30	EURHUFF240930E394.3825	FORWARD	140,000.00	304.52
2024.08.30	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	772,400.00	-2,692.33
2024.08.30	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	156,000.00	-836.50
2024.08.30	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	222,000.00	-1,229.20
2024.08.30	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890,000.00	-26,204.48
2024.08.30	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	7,088.71
2024.08.30	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	-9,502.65
2024.09.30	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	13,095.28
2024.09.30	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	-4,413.10
2024.09.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	156,000.00	882.18
2024.09.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	82,000.00	447.56
2024.09.30	EURHUFF250130V399.48	FORWARD	1,737,400.00	8,840.98
2024.09.30	EURHUFF250130V400.65704	FORWARD	15,000.00	32.85
2024.10.31	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	27,447.27
2024.10.31	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	7,937.86
2024.10.31	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	156,000.00	4,690.42
2024.10.31	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	82,000.00	2,449.67
2024.10.31	EURHUFF250130V399.48	FORWARD	1,737,400.00	51,275.40
2024.10.31	EURHUFF250130V400.65704	FORWARD	15,000.00	400.16
2024.10.31	EURHUFF250130V402.4494	FORWARD	10,000.00	223.59
2024.11.29	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	32,585.86
2024.11.29	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	12,330.21
2024.11.29	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	156,000.00	6,047.89
2024.11.29	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	82,000.00	3,163.31
2024.11.29	EURHUFF250130V399.48	FORWARD	1,737,400.00	66,399.84
2024.11.29	EURHUFF250130V400.65704	FORWARD	15,000.00	531.01
2024.11.29	EURHUFF250130V402.4494	FORWARD	10,000.00	311.10
2024.12.30	EURHUFF250113V392.15	FORWARD	600,000.00	28,423.25
2024.12.30	EURHUFF250127V405.03	FORWARD	500,000.00	8,753.06
2024.12.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	156,000.00	4,956.69
2024.12.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	82,000.00	2,589.58

2024.12.30	EURHUFF250130V399.48	FORWARD	1,737,400.00	54,237.23
2024.12.30	EURHUFF250130V400.65704	FORWARD	15,000.00	425.57
2024.12.30	EURHUFF250130V402.4494	FORWARD	10,000.00	240.37
2024.12.30	EURHUFF250130V417.0984	FORWARD	30,000.00	-341.62

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 Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó

2.197.981.807HUF

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)
2024.01.31	102.7743
2024.02.29	101.4429
2024.03.28	102.1257
2024.04.30	102.4094
2024.05.31	103.0301
2024.06.28	102.1271
2024.07.31	102.2889
2024.08.30	105.1953
2024.09.30	100.0000
2024.10.31	100.0000
2024.11.29	100.0000
2024.12.30	100.0000

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 teljeshozam-csereügyletek bemutatása

A Hold Koga Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap 2024. 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
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 EURO BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.65%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.05%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.07%

Budapest, 2025. április 22.

.....

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 Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap
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
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	1,161,908		1,596,873
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	1,141,952		1,586,924
1.	Értékpapírok	863,513		1,228,515
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	278,439		358,409
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	278,439		358,409
III.	Pénzeszközök	19,956		9,949
1.	Pénzeszközök	19,721		9,730
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	235		219
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1,653		37,165
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1,160,255		1,634,038

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Koga Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap

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	1,144,445		1,616,068
I.	Induló tőke	739,606		957,272
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	739,606		957,272
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	404,839		658,796
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	2,316		51,069
2.	Értékelési különbözet tartaléka	277,022		395,793
3.	Előző év(ek) eredménye	229,333		125,501
4.	Tárgyévi eredmény	-103,832		86,433
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	98		17,660
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	98		17,660
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	15,712		310
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1,160,255		1,634,038

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Koga Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap

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	80,821		123,387
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	167,418		17,128
	Pénzügyi műveletek eredménye	-86,597		106,259
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	16,779		19,210
V.	Egyéb ráfordítások	456		616
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-103,832		86,433

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Koga Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap
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	11,589		88,576
1.	Tárgyévi eredmény	-103,832		86,433
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	138,094		118,771
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-37,796		-118,788
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2		17,562
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	15,121		-15,402
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		-365,002
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		8,858,334
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		-9,223,336
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2,170		266,419
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,170		266,419
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	13,759		-10,007

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: Hold Koga Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap („Alap”)

A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 2015.03.26

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-368/2015

Az Alap lajstromozási száma: 1111-599

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 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: -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 2015.3.26.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 658,796 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 957,272 eFt) 68,82 %-a.

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

(azaz nettó eszköz értéke):	1,616,068 e Ft
-----------------------------	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.296740 EUR
--	--------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3,940,775.96 EUR
	= 1,616,073 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.296744 EUR
--	--------------

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 -5 eFt.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 621,000 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2025. április 22.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok					
Alap neve, lajstromszáma:		HOLD KOGA EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK		1111-307	
Alapkezelő neve:		ALAPJA			
Letétkezelő neve:		HOLD Alapkezelő Zrt.			
NEÉ számítás típusa:		UniCredit Bank Zrt.			
		Számviteli			
Tárgynap (T):		2024.12.31			
Saját tőke:		1,616,067,603			
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		531.780136			
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):		1.296740			
Darabszám:		3,038,977			
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	17,660,860 Ft		98.27%	
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft			
	Sikerdíj miatt	16,990,422 Ft		94.54%	
	Letétkezelői díj miatt	103,146 Ft		0.57%	
	Bizományosi díj miatt	3,998 Ft		0.02%	
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft			
	Könyvelési díj miatt	75,000 Ft		0.42%	
	Könyvvizsgálói díj miatt	310,500 Ft		1.73%	
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	3,793 Ft		0.02%	
	Felügyeleti díj	140,000 Ft		0.78%	
	Különadó	34,000 Ft		0.19%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
	Marketing	0 Ft			
	jogcim2	0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	310,500 Ft		1.73%	
	Könyvvizsgálat	310,500 Ft		1.73%	
	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			
	Kötelezettségek összesen:	17,971,360 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	9,949,505 Ft		0.61%	
	Elszámolási betétszámla HUF	1,808,826 Ft		0.11%	
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft			
	Devizabetétszámla - EUR	7,921,254 Ft		0.48%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	219,425 Ft		0.01%	
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft			
	EUR bank értékkülönbözete	219,425 Ft		0.01%	
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			
	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			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	37,164,689 Ft		2.27%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank Futamidő
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			
	Bankszámla1	Ft			

	Darabszám	Összeg/érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	568,234,450	1,586,924,769 Ft		97.12%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	350,000	142,390,425 Ft		8.71%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	350,000	142,390,425 Ft		8.71%
		Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	568,234,450	1,444,534,344 Ft		88.40%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	199,510,947	350,444,370 Ft		21.45%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	141,977,193	503,780,088 Ft		30.83%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	15,2554	99,932,872 Ft		6.12%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	37,777,548	81,382,963 Ft		4.98%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	76,357,157	161,728,965 Ft		9.90%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	19,715,714	81,046,218 Ft		4.96%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT F	92,895,876	166,218,868 Ft		10.17%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIÉH		0 Ft		
AIÉH értékesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	568,234,450	1,634,038,963 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	101,920,210		
ebből:	101,920,210		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0	
Bankoktól kapott kamat	2,141,229		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	17,670,387		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,655,889		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opációs díjbevételek	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:		0	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		16,765,913	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		353,922	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		8,621	
Fizetett opációs díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	123,387,715	17,128,456	106,259,259

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	616,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	616,000	-616,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Sikerdíj	16,990,422
Letétkezelői díj	1,142,339
Bizományosi díj	105,063
Forgalmazói költség	0
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	300,000
Könyvvizsgálói díj	621,000
Bankköltség	51,108
Összesen	19,209,933

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	350,000	135,156,203	7,234,222	142,390,425
Diszkont kincstárjegy összesen	350,000	135,156,203	7,234,222	142,390,425

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

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	199,510,947	258,665,909	91,778,461	350,444,370
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	141,977,193	373,165,854	130,614,235	503,780,088
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	15	70,024,074	29,908,797	99,932,872
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	37,777,548	60,244,214	21,138,750	81,382,963
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	76,357,157	135,986,628	25,742,337	161,728,965
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	19,715,714	74,300,718	6,745,500	81,046,218
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	92,895,876	120,971,793	45,247,075	166,218,868
Befektetési jegyek összesen	568,234,450	1,093,359,189	351,175,155	1,444,534,344
MINDÖSSZESEN		1,228,515,392	358,409,377	1,586,924,769

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
EURHUFF250113V392.15	Vétel	600,000	2024.01.09		392.15	10,983,732			235,290,000
EURHUFF250127V405.03	Vétel	500,000	2024.03.05		405.03	3,013,989			202,515,000
EURHUFF250130V399.33	Vétel	82,000	2024.09.26		399.33	969,055			374,447
EURHUFF250130V399.25	Vétel	156,000	2024.09.26		399.25	1,855,981			1,330,769
EURHUFF250130V399.48	Vétel	1,737,400	2024.09.26		399.48	20,272,959			-16,930,784
EURHUFF250130V400.65704	Vétel	15,000	2024.09.27		400.66	157,466			-127,959
EURHUFF250130V402.4494	Vétel	10,000	2024.10.02		402.45	87,152			-97,449
EURHUFF250130V417.0984	Vétel	30,000	2024.12.02		417.10	-175,646			-292,347
Forward és futures és CFD ügyletek összesen		3,130,400			3,215	37,164,689	0	0	422,061,678

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 Euro Abszolút Hozamú Alapok Alap

ISIN azonosítója: HU0000714498

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 kockázatkitettségét. 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 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.