



HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés
2024.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD Kötvény Befektetési Alap (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 könyvvizsgálatáért 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 eredőé, 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. Következtéseim 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
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutató

Adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	17,058,267,906	88.73%	89.01%
D240626	145,566,900	0.76%	0.76%
D241030	1,354,142,790	7.04%	7.07%
D241223	198,937,130	1.03%	1.04%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	419,869,851	2.18%	2.19%
MFB 202610/1	158,389,200	0.82%	0.83%
MFB 203304/1	124,933,800	0.65%	0.65%
MFBEU2406/1	383,504,220	1.99%	2.00%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	162,450,584	0.84%	0.85%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	256,301,909	1.33%	1.34%
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZLET)	214,548,400	1.12%	1.12%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	78,567,071	0.41%	0.41%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	157,193,334	0.82%	0.82%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	123,083,445	0.64%	0.64%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	126,558,337	0.66%	0.66%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	201,022,467	1.05%	1.05%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	81,782,708	0.43%	0.43%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	169,105,926	0.88%	0.88%
MÁK 2024/C	902,282,735	4.69%	4.71%
MÁK 2026/D	824,059,192	4.29%	4.30%
MÁK 2026/H	1,613,344,383	8.39%	8.42%
MÁK 2027/B	398,384,249	2.07%	2.08%
MÁK 2028/A	573,862,712	2.98%	2.99%
MÁK 2028/B	632,713,533	3.29%	3.30%
MÁK 2032/A	1,886,505,179	9.81%	9.84%
MÁK 2032/B	200,564,000	1.04%	1.05%
MÁK 2032/G	2,239,072,287	11.65%	11.68%
MÁK 2035/A	1,240,919,340	6.45%	6.47%
MÁK 2038/A	628,378,340	3.27%	3.28%
MÁK 2051/G	471,219,029	2.45%	2.46%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	166,061,754	0.86%	0.87%
ROMANIA 2% 2032/01/28	789,938,340	4.11%	4.12%
ROMANIA 7.125% 2033/01/17	57,855,826	0.30%	0.30%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	20,776,395	0.11%	0.11%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	56,372,540	0.29%	0.29%
Banki egyenlegek	82,581,050	0.43%	0.43%
ARS	1,572	0.00%	0.00%
CZK	279,958	0.36%	0.37%
EUR	70,120,473	0.01%	0.01%
HUF	10,085,607	0.05%	0.05%
USD	2,093,440	0.01%	0.01%

Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	2,084,130,664	10.84%	10.87%
Összes eszköz	19,224,979,620	100.00%	100.31%
Kötelezettségek	59,695,146	0.31%	0.31%
Értékpapír vásárlás miatt	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	46,297,315	0.24%	0.24%
Letétkezelési díj	703,566	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,856,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	726,717	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	7,140,048	0.04%	0.04%
Befektetési alap különadója	2,654,000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	19,165,284,474	99.69%	100.00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	4,305,422,245	81.05%	81.37%
D250430	110,146,121	2.07%	2.08%
D250625	87,791,490	1.65%	1.66%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	93,885,705	1.77%	1.77%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	472,411,869	8.89%	8.93%
MFB 202610/1	158,748,900	2.99%	3.00%
MFB 203304/1	126,475,800	2.38%	2.39%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	216,601,131	4.08%	4.09%
ROMGAZ 4.75% 2029/10/07	41,882,984	0.79%	0.79%
MÁK 2026/D	244,472,579	4.60%	4.62%
MÁK 2026/H	658,147,386	12.39%	12.44%
MÁK 2027/A	6,996,212	0.13%	0.13%
MÁK 2028/A	439,316,990	8.27%	8.30%
MÁK 2028/B	12,690,769	0.24%	0.24%
MÁK 2031/A	10,011,923	0.19%	0.19%
MÁK 2032/A	224,625,618	4.23%	4.25%
MÁK 2032/G	479,410,068	9.03%	9.06%
MÁK 2033/A	140,220,454	2.64%	2.65%
MÁK 2035/A	248,456,556	4.68%	4.70%
MÁK 2038/A	176,556,057	3.32%	3.34%
MÁK 2051/G	99,186,988	1.87%	1.87%
ROMANIA 2% 2032/01/28	180,141,793	3.39%	3.40%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	18,154,913	0.34%	0.34%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	59,089,940	1.11%	1.12%
Banki egyenlegek	1,072,677	0.02%	0.02%
ARS	1,475	0.00%	0.00%
CZK	294,788	0.01%	0.01%
EUR	284,414	0.00%	0.00%
HUF	263,267	0.00%	0.00%
USD	228,733	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	1,005,444,749	18.93%	19.00%
Összes eszköz	5,311,939,671	100.00%	100.39%
Kötelezettségek	20,815,294	0.39%	0.39%
Alapkezelési díj	10,200,295	0.19%	0.19%
Letétkezelési díj	212,096	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	623,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	350,001	0.01%	0.01%

Könyvvizsgálati díj	748,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	14,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	7,773,902	0.15%	0.15%
Befektetési alap különadója	894,000	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	5,291,124,377	99.61%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1,373,645,956 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

3.851889

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,660,922,422	13.88%	1,016,120,684	19.20%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	56,372,540	0.29%	59,089,940	1.12%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	162,450,584	0.85%	93,885,705	1.77%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,142,899,153	84.23%	4,173,210,945	78.87%
Származtatott pozíciók értéke	112,582,943	0.59%	-33,227,665	-0.63%
Nettó eszközérték*	19,165,273,804	100.00%	5,291,132,064	100.00%

* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, illetve passzív elhatárolásokat.

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,021,708,308		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	917,609,807		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	104,098,501		
Részcvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	777,756,915		
Bankoktól kapott kamat	14,063,327		
Értékpapír kölcsönzési díj	7,315,949		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	196,092,625		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,767,154		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	56,826		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		24,603,769	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8,756,923	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		15,846,846	
Részcvények		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		73,715,688	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6,437,187	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,021,761,104	104,756,644	1,917,004,460

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	48 048
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	0

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban		
Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	169,055,856	91,315,207
Letétkezelői díj	7,323,736	5,087,777
Bizományosi díj	912,376	838,745
Forgalmazói költség	14,037,804	35,879,052
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	726,717	747,999
Bankköltség	265,167	366,989
Összesen	193,591,656	135,635,773

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	48,048	10,829,213	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	48,048	10,829,213	-10,781,165

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 770 587

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	19,589,338,771	3.698084	5,297,158,434
2024.02.29	20,188,073,664	3.691343	5,469,031,818
2024.03.28	19,961,031,817	3.660641	5,452,878,719
2024.04.30	19,721,353,662	3.631844	5,430,120,702
2024.05.31	8,745,779,424	3.675162	2,379,698,898
2024.06.28	8,557,507,855	3.712287	2,305,184,616
2024.07.31	8,613,655,489	3.804817	2,263,881,945
2024.08.30	8,174,608,103	3.833473	2,132,428,920
2024.09.30	7,881,409,197	3.876013	2,033,380,576
2024.10.31	7,612,555,619	3.792738	2,007,139,804
2024.11.29	7,167,815,725	3.880041	1,847,355,508
2024.12.31	5,291,132,064	3.851889	1,373,645,956

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
II.	Értékpapírok	17,058,268	0	4,305,423
1.	Értékpapírok	15,946,316		4,242,976
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1,111,952	0	62,447
	a) kamatokból, osztalékokból	270,648		64,502
	b) egyéb	841,304		-2,055

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2022.12.31	15,405,791,586	2.930518
2023.12.31	19,165,273,804	3.678950
2024.12.31	5,291,132,064	3.851889

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E385.28	FORWARD	220,000.00	-341,483.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.31	FORWARD	400,000.00	-608,974.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.3988	FORWARD	467,000.00	-669,838.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	1,033,000.00	-1,224,254.00
2024.01.31	EURHUFF240229V385.66212	FORWARD	467,000.00	547,848.00
2024.01.31	EURHUFF240229V385.79	FORWARD	485,000.00	507,436.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	1,385,000.00	-5,180,761.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	2,709,000.00	-9,355,490.00
2024.01.31	EURHUFF240307E387.23	FORWARD	470,000.00	-31,605.00
2024.01.31	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	10,645,088.00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	4,798,222.00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	2,480,831.00
2024.01.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	13,577,370.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.35	FORWARD	159,000.00	-42,079.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	1,385,000.00	-14,569,323.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	2,709,000.00	-27,712,727.00
2024.02.29	EURHUFF240307E387.23	FORWARD	470,000.00	-3,203,449.00

2024.02.29	EURHUFF240328E390.71	FORWARD	210,000.00	-940,940.00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.93	FORWARD	1,448,000.00	-6,171,645.00
2024.02.29	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	7,909,275.00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	2,074,729.00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	1,119,718.00
2024.02.29	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	9,541,543.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.35	FORWARD	159,000.00	-942,794.00
2024.03.28	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	7,878,572.00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	2,045,923.00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	1,105,932.00
2024.03.28	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	9,546,500.00
2024.03.28	EURHUFF240607E397.72	FORWARD	300,000.00	-267,318.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	2,031,800.00	1,350,966.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	2,709,000.00	2,078,695.00
2024.03.28	EURHUFF240607E401.44793	FORWARD	200,000.00	556,035.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.14	FORWARD	172,000.00	-1,253,227.00
2024.04.30	EURHUFF240607E393.89	FORWARD	30,000.00	41,224.00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.69	FORWARD	400,000.00	867,063.00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	786,000.00	1,750,557.00
2024.04.30	EURHUFF240607E397.72	FORWARD	300,000.00	1,551,931.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	2,031,800.00	13,694,940.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	2,709,000.00	18,538,924.00
2024.04.30	EURHUFF240607E401.44793	FORWARD	200,000.00	1,774,165.00
2024.04.30	EURHUFF240607V392	FORWARD	65,000.00	32,535.00
2024.04.30	EURHUFF240607V394.41	FORWARD	895,000.00	-1,691,484.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.14	FORWARD	172,000.00	-712,497.00
2024.05.31	EURHUFF240607E393.89	FORWARD	30,000.00	128,850.00
2024.05.31	EURHUFF240607E394.69	FORWARD	400,000.00	2,037,546.00
2024.05.31	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	786,000.00	4,050,871.00
2024.05.31	EURHUFF240607E397.72	FORWARD	300,000.00	2,435,880.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	2,031,800.00	19,703,127.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	2,709,000.00	26,551,529.00
2024.05.31	EURHUFF240607E401.44793	FORWARD	200,000.00	2,368,456.00
2024.05.31	EURHUFF240607V385.89	FORWARD	520,000.00	1,920,748.00
2024.05.31	EURHUFF240607V387.71	FORWARD	1,782,000.00	3,343,583.00
2024.05.31	EURHUFF240607V390.53	FORWARD	55,000.00	-51,685.00
2024.05.31	EURHUFF240607V392	FORWARD	65,000.00	-156,497.00
2024.05.31	EURHUFF240607V394.41	FORWARD	895,000.00	-4,308,762.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	172,000.00	373,086.00
2024.05.31	USDHUFF240813V359.82	FORWARD	172,000.00	126,279.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	470,800.00	-1,193,932.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	2,734,000.00	-6,573,443.00
2024.06.28	EURHUFF240930E401.15241	FORWARD	65,000.00	184,583.00
2024.06.28	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	65,000.00	214,642.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	172,000.00	-1,252,453.00

2024.06.28	USDHUFF240813V359.82	FORWARD	172,000.00	1,754,502.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	470,800.00	-936,604.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	2,734,000.00	-5,076,753.00
2024.07.31	EURHUFF240930E401.15241	FORWARD	65,000.00	222,392.00
2024.07.31	EURHUFF240930V393.83	FORWARD	10,000.00	38,186.00
2024.07.31	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	65,000.00	179,439.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	172,000.00	-520,474.00
2024.07.31	USDHUFF240813V359.82	FORWARD	172,000.00	1,025,783.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	470,800.00	1,009,410.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	2,734,000.00	6,226,038.00
2024.08.30	EURHUFF240930E400.15	FORWARD	47,000.00	309,654.00
2024.08.30	EURHUFF240930E401.15241	FORWARD	65,000.00	493,028.00
2024.08.30	EURHUFF240930V393.83	FORWARD	10,000.00	-3,046.00
2024.08.30	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	65,000.00	-88,953.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	2,419,000.00	-5,556,835.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	342,800.00	-750,550.00
2024.09.30	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	65,000.00	181,134.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	2,419,000.00	-29,824,758.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	342,800.00	-4,189,409.00
2024.10.31	EURHUFF250130E404.9036	FORWARD	94,000.00	-631,450.00
2024.10.31	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	65,000.00	833,386.00
2024.10.31	EURHUFF250130V404.4	FORWARD	30,000.00	216,392.00
2024.10.31	EURHUFF250130V411.2219	FORWARD	136,000.00	68,126.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	2,419,000.00	-38,863,353.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	342,800.00	-5,470,092.00
2024.11.29	EURHUFF250130E404.9036	FORWARD	94,000.00	-979,989.00
2024.11.29	EURHUFF250130E412.82559	FORWARD	134,000.00	-347,211.00
2024.11.29	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	65,000.00	1,076,422.00
2024.11.29	EURHUFF250130V404.4	FORWARD	30,000.00	327,703.00
2024.11.29	EURHUFF250130V411.2219	FORWARD	136,000.00	568,081.00
2024.11.29	EURHUFF250130V412.92	FORWARD	217,000.00	542,015.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	2,419,000.00	-31,727,605.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	342,800.00	-4,458,667.00
2024.12.30	EURHUFF250130E404.9036	FORWARD	94,000.00	-699,750.00
2024.12.30	EURHUFF250130E412.82559	FORWARD	134,000.00	58,122.00
2024.12.30	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	65,000.00	884,859.00
2024.12.30	EURHUFF250130V404.4	FORWARD	30,000.00	238,348.00
2024.12.30	EURHUFF250130V411.2219	FORWARD	136,000.00	157,898.00
2024.12.30	EURHUFF250130V411.63	FORWARD	119,000.00	89,867.00
2024.12.30	EURHUFF250130V412.92	FORWARD	217,000.00	-114,496.00
2024.12.30	EURHUFF250130V417.049	FORWARD	84,000.00	-389,227.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete megváltozott a tárgyév során:

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12,76%	12,81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12,76%	12,81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0,30%	0,00%

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

- IX. 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.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

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.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	100.00
2024.02.29	100.00
2024.03.28	100.00
2024.04.30	100.00
2024.05.31	100.00
2024.06.28	100.00
2024.07.31	100.00
2024.08.30	100.00

2024.09.30	100.94
2024.10.31	100.00
2024.11.29	100.00
2024.12.30	100.00

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

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

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

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

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2024. év során kizárólag értékpapír kölcsönügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsönügyletek bemutatása 2024. 12.31-re vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció nettó eszközértékhez viszonyított aránya
001797	2024.06.21.	25,330,558	0.48%
001829	2024.09.18.	294,965,440	5.57%
001833	2024.09.30.	376,978,980	7.12%
001888	2024.12.05.	339,610,050	6.42%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

10 Legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2024. évi összesített tranzakciói alapján

Adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
NT	magánszemély	1,438,704,734	1,052,228,519

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 1.052.228.519 Ft, és valamennyi tranzakció esetében a

biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt

Biztosíték lejáratí profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 1.052.228.519 Ft, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsönügyletek lejáratá alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített értéken 100%-ban 3 hónapon túli 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél Letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	1 005 042 612

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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 Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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	19,105,226	0	5,343,380
I.	Követelések	1,964,377	0	1,036,885
1.	Követelések	1,842,001		1,075,468
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	122,376		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		-38,583
II.	Értékpapírok	17,058,268	0	4,305,423
1.	Értékpapírok	15,946,316		4,242,976
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1,111,952	0	62,447
	a) kamatokból, osztalékokból	270,648		64,502
	b) egyéb	841,304		-2,055
III.	Pénzeszközök	82,581	0	1,072
1.	Pénzeszközök	82,354		982
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	227		90
C.	Aktív időbeli elhatárolások	7,171	0	1,787
	a) aktív időbeli elhatárolás	7,171		1,787
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	112,583	0	-33,227
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19,224,980	0	5,311,940

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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	19,165,285	0	5,291,125
I.	Induló tőke	5,209,442	0	1,373,646
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,986,815		10,804,781
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,777,373		-9,431,135
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	13,955,843	0	3,917,479
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	9,290,091		-1,162,449
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1,347,138		-9,273
3.	Előző év(ek) eredménye	843,586		3,318,614
4.	Tárgyévi eredmény	2,475,028		1,770,587
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	59,332	0	20,441
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	59,332		20,441
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	363	0	374
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	19,224,980	0	5,311,940

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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		e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	3,018,200		2,021,761
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	334,022		104,757
	Pénzügyi műveletek eredménye	2,684,178		1,917,004
III.	Egyéb bevételek	0		48
IV.	Működési költségek	193,591		135,636
V.	Egyéb ráfordítások	15,559		10,829
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,475,028	0	1,770,587

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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	476,193		1,982,903
1.	Tárgyévi eredmény	1,731,924		1,250,003
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,677,892		-1,210,601
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	-2,942,992		1,976,997
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	13,295		-38,891
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3,936		5,384
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	10		11
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	26,022		12,223,924
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-35,516,226		-13,348,224
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	34,799,144		25,051,564
19.	Kapott hozamok	743,104		520,584
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-431,095		-14,288,336
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8,721,806		3,027,889
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-9,152,901		-17,316,225
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	71,120		-81,509

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Kötvény Befektetési Alap („Alap”)

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF E-III/110.168/2001.

Lajstromozási száma: 1111-112

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

Az Alap alakulása: 2001. március 29.

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

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

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredmény kimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés.

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 az Alap, 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 valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az alapnál vannak származékos ügyletek 2024. december 31-én, arányuk -0,63%.

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével.

A 2024.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (3.917.479 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.373.646 eFt) 285,19 %-a.

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 5.291.124 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,851884 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 5.291.132 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,851889 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 8 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámolójának aláírására kötelezett tisztségviselők:

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 748.000 Ft.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján illetve 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 Kötvény Befektetési Alap	1111-112
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	5,291,124,377
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	3.851884
Darabszám:	1,373,645,956

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
	hitel1	0 Ft				
	hitel2	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	20,441,294 Ft		98.20%		
	Alapkezelői díj miatt	10,200,295 Ft		49.00%		
	Letétkezelői díj miatt	212,096 Ft		1.02%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	7,773,902 Ft		37.35%		
	Könyvelési díj miatt	350,001 Ft		1.68%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	374,000 Ft		1.80%		
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	14,000 Ft		0.07%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	623,000 Ft		2.99%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Különadó)	894,000 Ft		4.29%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcím2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	374,000 Ft		1.80%		
	Könyvvizsgálat	374,000 Ft		1.80%		
	Kötelezettségek összesen:	20,815,294 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	982,446 Ft		0.02%		
	Elszámolási betétszámla HUF	263,267 Ft				
	Devizabetétszámla -USD	208,594 Ft				
	Devizabetétszámla - EUR	283,444 Ft				
	Devizabetétszámla -JPY	Ft				
	Devizabetétszámla -CZK	213,043 Ft				
	Devizabetétszámla -HRK	Ft				
	Devizabetétszámla -RUB	Ft				
	Devizabetétszámla -ARS	14,098 Ft				
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	90,231 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	20,139 Ft				
	EUR bank értékkülönbözete	970 Ft				
	CZK bank értékkülönbözete	81,745 Ft				
	RUB bank értékkülönbözete	Ft				
	ARS bank értékkülönbözete	-12,623 Ft				
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,036,885,028 Ft		19.52%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	1,075,467,814 Ft		20.25%		
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	-38,582,786 Ft		-0.73%		
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-33,227,665 Ft		-0.63%		
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):	294,283	4,305,422,245 Ft		81.05%
II/4.1. Állampapírok (összes):	294,276	2,740,091,600 Ft		51.58%
MÁK 2026/D	26,024	244,472,579 Ft		
MÁK 2026/H	61,273	658,147,386 Ft		
MÁK 2027/A	759	6,996,212 Ft		
MÁK 2028/A	42,884	439,316,990 Ft		
MÁK 2028/B	1,293	12,690,769 Ft		
MÁK 2031/A	1,185	10,011,923 Ft		
MÁK 2032/A	25,026	224,625,618 Ft		
MÁK 2032/G	52,231	479,410,068 Ft		
MÁK 2033/A	18,700	140,220,454 Ft		
MÁK 2035/A	23,735	248,456,556 Ft		
MÁK 2038/A	26,542	176,556,057 Ft		
MÁK 2051/G	14,624	99,186,988 Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	20,197	197,937,611 Ft		3.73%
D250430	11,197	110,146,121 Ft		2.07%
D250625	9,000	87,791,490 Ft		1.65%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	31,200	198,296,706 Ft		3.73%
ROMANIA 2% 2032/01/28	540	180,141,793 Ft		
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	30,660	18,154,913 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	32,010	1,110,006,389 Ft		20.90%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	210	93,885,705 Ft		
MBFBN 0.375% 2026/06/09	1,200	472,411,869 Ft		
MFB 202610/1	15,000	158,748,900 Ft		
MFB 203304/1	15,000	126,475,800 Ft		
OTPHB 6.125% 2027/10/05	500	216,601,131 Ft		
ROMGAZ 4.75% 2029/10/07	100	41,882,984 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		
		Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	7	59,089,940 Ft		1.11%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	7	59,089,940 Ft		1.11%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,787,386 Ft		0.03%
AIÉH		1,787,386 Ft		0.03%
AIÉH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	294,283	5,311,939,671 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,021,708,308		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	917,609,807		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	104,098,501		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	777,756,915		
Bankoktól kapott kamat	14,063,327		
Értékpapír kölcsönzési díj	7,315,949		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	196,092,625		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,767,154		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	56,826		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		24,603,769	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		8,756,923	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		15,846,846	
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		73,715,688	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6,437,187	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,021,761,104	104,756,644	1,917,004,460

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	48,048	10,829,213	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	48,048	10,829,213	-10,781,165

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	169,055,856	91,315,207
Letétkezelői díj	7,323,736	5,087,777
Bizományosi díj	912,376	838,745
Forgalmazói költség	14,037,804	35,879,052
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	726,717	747,999
Bankköltség	265,167	366,989
Összesen	193,591,656	135,635,773

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2026/D	26,024	235,281,290	9,191,289	244,472,579
MÁK 2026/H	61,273	639,336,748	18,810,638	658,147,386
MÁK 2027/A	759	7,002,671	-6,459	6,996,212
MÁK 2028/A	42,884	442,582,452	-3,265,462	439,316,990
MÁK 2028/B	1,293	12,320,415	370,354	12,690,769
MÁK 2031/A	1,185	9,717,012	294,911	10,011,923
MÁK 2032/A	25,026	225,734,863	-1,109,245	224,625,618
MÁK 2032/G	52,231	445,710,182	33,699,886	479,410,068
MÁK 2033/A	18,700	140,208,112	12,342	140,220,454
MÁK 2035/A	23,735	249,541,632	-1,085,076	248,456,556
MÁK 2038/A	26,542	184,162,198	-7,606,141	176,556,057
MÁK 2051/G	14,624	93,562,927	5,624,061	99,186,988
Magyar államkötvény összesen	294,276	2,685,160,501	54,931,098	2,740,091,600

Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0
---------------------------------------	----------	----------	----------	----------

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D250430	11,197	105,876,033	4,270,088	110,146,121
D250625	9,000	87,181,650	609,840	87,791,490
Diszkont kincstárjegy összesen	20,197	193,057,683	4,879,928	197,937,611

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	7	69,319,390	-10,229,450	59,089,940
Jelzáloglevél összesen	7	69,319,390	-10,229,450	59,089,940

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ROMANIA 2% 2032/01/28	540	146,869,045	33,272,748	180,141,793
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	30,660	130,172,382	-112,017,469	18,154,913
Külföldi állampapír	31,200	277,041,427	-78,744,721	198,296,706

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	210	79,413,600	14,472,105	93,885,705
MBFBN 0.375% 2026/06/09	1,200	415,132,452	57,279,417	472,411,869
MFB 202610/1	15,000	144,807,750	13,941,150	158,748,900
MFB 203304/1	15,000	145,700,100	-19,224,300	126,475,800
OTPHB 6.125% 2027/10/05	500	193,631,573	22,969,558	216,601,131
ROMGAZ 4.75% 2029/10/07	100	39,711,076	2,171,908	41,882,984
Külföldi kötvények	32,010	1,018,396,550	91,609,839	1,110,006,389

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	345,680	4,242,975,551	62,446,694	4,305,422,245

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték			Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130E399.31	eladás	- 342,800			399.31	-4,057,945			-2,967,926
EURHUFF250130E399.2	eladás	- 2,419,000			399.20	-28,899,920			-21,209,485
EURHUFF250130V398.7	vétel	65,000			398.70	808,883			602,406
EURHUFF250130E404.9036	eladás	- 94,000			404.90	-589,773			-288,138
EURHUFF250130V404.4	vétel	30,000			404.40	203,252			107,064
EURHUFF250130V411.2219	vétel	136,000			411.22	-1,371			-442,252
EURHUFF250130V412.92	vétel	217,000			412.92	-368,690			-1,074,074
EURHUFF250130E412.82559	eladás	- 134,000			412.83	215,087			650,604
EURHUFF250130V417.049	vétel	84,000			417.05	-487,686			-762,544
EURHUFF250130V411.63	vétel	119,000			411.63	-49,502			-435,526
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						-33,227,665	0	0	-25,819,871

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Kölcsönbe adott	darabszám	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
D250430	2,575.00	24,292,653		25,330,558
MÁK 2027/A	32,000.00	303,747,520.00		294,965,440
MÁK 2032/A	42,000.00	402,618,721.00		376,978,980
MÁK 2032/G	37,000.00	344,808,920.00		339,610,050
		1,075,467,814	0	1,036,885,028

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Óvadékba kapott	darabszám	Piaci érték
WINGHOLDING 2027/I	100	4,611,798
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	26,399,266	38,393,482
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	199,454,616	290,074,627
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	21,505,548	31,276,357
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	20,000,000	63,154,680
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	320	14,692,783
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	2,970	279,903,444
PEPCO 7.25% 2028/07/01	300	13,277,123
ROMANIA 2% 2032/01/28	350	11,718,916
ROMANIA 2% 2032/01/28	800	26,786,095
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	9,000	73,929,888
GRAPHISOFT PARK SE	8,000	36,087,920
KENNEDY WILSON HOLDINGS ORD	5,000	19,660,320
MEDIWOUND ORD	6,000	42,036,480
ORIGIN ENTERPRISES ORD	50,000	56,284,853
DIGI	10,000	52,748,800
VALARIS ORD	1,500	26,119,296
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	3,390	319,485,750
ROMANIA 2% 2032/01/28	1,350	43,383,950
		1,443,626,562

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 Kötvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000702030

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

Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.