



Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú
Alapokba Fektető Részalap

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 Molto Forte Abszolút Hozamú EURO Alapokba Fektető Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Molto Forte Abszolút Hozamú EURO Alapokba Fektető Részalap (továbbiakban: „az Alap”) 2024. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a 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

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

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

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

Egyéb 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 jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

A vezetés felelős 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű 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(unk), és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk) és felmérjük) az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk 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;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk 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 vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. április 16.

.....
Kóbory Zsolt
ügyvezető
Adó-Taktika Kft
4400 Nyíregyháza, Epreskert u. 2/4.
nyilvántartási szám: 003996
pénzügyi intézményi minősítés száma: T-003996

.....
Kóbory Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005034
pénzügyi intézményi minősítés száma: E-005034/2000

ÉVES JELENTÉS

A Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Atruházható értékpapírok	25 706 704 748	97,70%	99,32%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	296 845 622	1,13%	1,15%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	6 394 491 102	24,30%	24,70%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	17 021 860 628	64,69%	65,76%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	689 642 094	2,62%	2,66%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	1 303 865 302	4,96%	5,04%
Banki egyenlegek	216 828 057	0,82%	0,84%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	200 821 397	0,76%	0,78%
HUF	16 006 660	0,06%	0,06%
Követelések (ügyfélszámla)	187 562 200	0,71%	0,72%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	187 562 200	0,71%	0,72%
Egyéb eszközök	201 382 470	0,77%	0,78%
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	247 541 426	0,94%	0,96%
Származtatott ügyletek	-47 723 458	-0,18%	-0,18%
Aktív időbeli elhatárolások	1 564 502	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	26 312 477 475	100,00%	101,66%
Kötelezettségek	428 555 349	1,63%	1,66%
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	2 106 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	860 226	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	5 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	423 985 429	1,61%	1,64%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	307 194	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	974 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	25 883 922 126	98,37%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	42,168,074,255	101.86%	102.93%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	569,028,507	1.37%	1.39%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	9,042,241,370	21.84%	22.07%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	26,837,557,980	64.83%	65.51%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	2,258,462,752	5.46%	5.51%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	1,415,767,650	3.42%	3.46%
MÁK 2027/B	2,045,015,996	4.94%	4.99%
Banki egyenlegek	510,689,744	1.23%	1.25%
EUR	492,573,411	0.00%	0.00%
HUF	18,116,333	0.04%	0.04%
Követelések (ügyletszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-1,280,158,967	-3.09%	-3.12%
Összes eszköz	41,398,605,032	100.00%	101.05%
Kötelezettségek	430,330,951	1.04%	1.05%
Sikerdíj	422,502,944	1.02%	1.03%
Letétkezelési díj	1,380,556	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	3,447,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	350,001	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	806,450	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	17,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,827,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	40,968,274,081	98.96%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

6,076,709,272 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

0.016440 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	25,706,704,748	99.32%	38,707,290,609	94.48%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	3,460,783,646	8.45%
Származtatott pozíciók értéke	-47,723,458	-0.18%	670,894,938	1.64%
Nettó eszközérték	25,883,913,874	100.00%	40,968,289,488	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		1,368,551,237		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	51,099,867		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroiról	0		
	Részcvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	1,317,451,370		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		7,188,726		
Bankoktól kapott kamat		42,256,022		
Repo kamatbevétele		11,696,636		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		418,726,375		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettségek árfolyamnyeresége		39,742,128		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opció díjbevétele		0		
Egyéb pénzügyi bevétele		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			1,852,185	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroiról		0	
	Részcvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		1,852,185	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			1,326,010	
Repo kamatráfordítás			7,786,358	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			347,171,922	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettségek árfolyamvesztése			26,034,628	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		1,888,161,124	384,171,103	1,503,990,021

Ft-ban

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	40,950,410
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	40,950,410

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Sikerdíj	422,502,944
Letétkezelői díj	13,462,110
Bizományosi díj	160,000
Forgalmazói költség	0
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	806,450
Bankköltség	529,437
Összesen	438,860,946

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés		Ft-ban	
		Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		40,950,410	26,681,624
Értékesztések (AIH)		0	0
Céltartalék képzés		0	0
Összesen		40,950,410	26,681,624
			14,268,786

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 056 004

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2024.01.31	70,247,870.15	0.015508	4,529,747,313
2024.02.29	71,799,011.42	0.015716	4,568,488,082
2024.03.28	72,549,519.99	0.016001	4,534,131,112
2024.04.30	77,244,515.62	0.016269	4,748,043,878
2024.05.31	84,689,843.87	0.016596	5,102,876,191
2024.06.28	86,914,084.03	0.016453	5,282,580,841
2024.07.31	90,916,209.60	0.016553	5,492,333,605
2024.08.30	91,575,893.91	0.016372	5,593,319,017
2024.09.30	93,581,063.32	0.016497	5,672,470,769
2024.10.31	94,401,387.63	0.016375	5,764,908,279
2024.11.29	98,354,105.83	0.016433	5,985,247,078
2024.12.31	99,900,727.86	0.016440	6,076,709,272

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	25,706,704		42,168,074
1.	Értékpapírok	20,004,237		33,628,704
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	5,702,467		8,539,370
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	5,702,467		8,539,370

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	43 044 801,44	0,013627
2023.12.31	67 620 862,83	0,015164
2024.12.31	99,900,727.86	0.016440

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229V383.09	FORWARD	300,000.00	2,901.72
2024.01.31	EURHUFF240307E386.96	FORWARD	7,000,000.00	-6,081.85
2024.01.31	EURHUFF240307V382.39	FORWARD	1,800,000.00	22,714.28
2024.01.31	EURHUFF240307V383.27	FORWARD	2,814,000.00	29,142.97
2024.01.31	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	18,733,500.00	180,525.29
2024.01.31	EURHUFF240307V384.5	FORWARD	560,000.00	4,028.58
2024.01.31	EURHUFF240307V385.8	FORWARD	390,000.00	1,502.04
2024.01.31	EURHUFF240307V385.82	FORWARD	250,000.00	949.99

2024.01.31	EURHUFF240307V387.04	FORWARD	700,000.00	464.20
2024.01.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-431,245.65
2024.01.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	61,962.61
2024.01.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	120,688.22
2024.02.29	EURHUFF240307E386.96	FORWARD	7,000,000.00	-125,917.47
2024.02.29	EURHUFF240307E389.56	FORWARD	280,000.00	-3,191.70
2024.02.29	EURHUFF240307V382.39	FORWARD	1,800,000.00	53,226.30
2024.02.29	EURHUFF240307V383.27	FORWARD	2,814,000.00	76,934.60
2024.02.29	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	18,733,500.00	498,879.21
2024.02.29	EURHUFF240307V384.5	FORWARD	560,000.00	13,564.71
2024.02.29	EURHUFF240307V385.18	FORWARD	1,200,000.00	26,999.21
2024.02.29	EURHUFF240307V385.8	FORWARD	390,000.00	8,161.94
2024.02.29	EURHUFF240307V385.82	FORWARD	250,000.00	5,219.34
2024.02.29	EURHUFF240307V387.04	FORWARD	700,000.00	12,449.82
2024.02.29	EURHUFF240307V390.1	FORWARD	300,000.00	3,009.11
2024.02.29	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-238,895.58
2024.02.29	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	131,291.00
2024.02.29	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	193,733.22
2024.03.28	EURHUFF240607E397.005	FORWARD	600,000.00	-2,417.99
2024.03.28	EURHUFF240607V399.15	FORWARD	5,514,000.00	-7,204.60
2024.03.28	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	14,753,500.00	-26,250.98
2024.03.28	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-236,932.21
2024.03.28	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	130,592.96
2024.03.28	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	198,963.03
2024.04.30	EURHUFF240607E397.005	FORWARD	600,000.00	6,849.27
2024.04.30	EURHUFF240607V391.66942	FORWARD	700,000.00	1,483.00
2024.04.30	EURHUFF240607V394.56	FORWARD	700,000.00	-3,649.49
2024.04.30	EURHUFF240607V399.15	FORWARD	5,514,000.00	-92,946.02
2024.04.30	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	14,753,500.00	-255,800.85
2024.04.30	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-465,427.01
2024.04.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	52,310.86
2024.04.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	97,091.75
2024.05.31	EURHUFF240607E397.005	FORWARD	600,000.00	11,408.45
2024.05.31	EURHUFF240607V385.13449	FORWARD	600,000.00	6,852.51
2024.05.31	EURHUFF240607V386.49	FORWARD	3,600,000.00	28,603.60
2024.05.31	EURHUFF240607V388.23	FORWARD	1,500,000.00	5,226.36
2024.05.31	EURHUFF240607V391	FORWARD	700,000.00	-2,532.46
2024.05.31	EURHUFF240607V391.66942	FORWARD	700,000.00	-3,733.89
2024.05.31	EURHUFF240607V394.56	FORWARD	700,000.00	-8,921.73
2024.05.31	EURHUFF240607V399.15	FORWARD	5,514,000.00	-135,168.41
2024.05.31	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	14,753,500.00	-368,849.58
2024.05.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-579,747.84
2024.05.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	12,276.09
2024.05.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	39,158.21
2024.06.28	EURHUFF240930V393.11	FORWARD	190,000.00	2,433.26

2024.06.28	EURHUFF240930V395.395	FORWARD	6,214,000.00	44,282.35
2024.06.28	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	1,300,000.00	8,469.08
2024.06.28	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	20,753,500.00	131,642.46
2024.06.28	EURHUFF240930V399.05	FORWARD	700,000.00	-1,371.97
2024.06.28	EURHUFF240930V399.39	FORWARD	900,000.00	-2,524.67
2024.06.28	EURHUFF240930V400.17	FORWARD	900,000.00	-4,269.82
2024.06.28	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-409,654.47
2024.06.28	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	69,742.35
2024.06.28	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	118,445.52
2024.07.31	EURHUFF240930V393.11	FORWARD	190,000.00	2,175.35
2024.07.31	EURHUFF240930V394.96	FORWARD	800,000.00	5,461.27
2024.07.31	EURHUFF240930V395.395	FORWARD	6,214,000.00	35,666.17
2024.07.31	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	1,300,000.00	6,662.45
2024.07.31	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	20,753,500.00	102,782.80
2024.07.31	EURHUFF240930V399	FORWARD	300,000.00	-980.47
2024.07.31	EURHUFF240930V399.05	FORWARD	700,000.00	-2,375.21
2024.07.31	EURHUFF240930V399.39	FORWARD	900,000.00	-3,818.45
2024.07.31	EURHUFF240930V400.17	FORWARD	900,000.00	-5,572.54
2024.07.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-431,680.11
2024.07.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	60,763.37
2024.07.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	104,113.79
2024.08.30	EURHUFF240930E393.35	FORWARD	1,200,000.00	-527.55
2024.08.30	EURHUFF240930E394.3825	FORWARD	2,230,000.00	4,850.52
2024.08.30	EURHUFF240930V393.11	FORWARD	190,000.00	199.01
2024.08.30	EURHUFF240930V394.96	FORWARD	800,000.00	-2,910.09
2024.08.30	EURHUFF240930V395.395	FORWARD	6,214,000.00	-29,449.54
2024.08.30	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	1,300,000.00	-6,970.87
2024.08.30	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	20,753,500.00	-114,910.99
2024.08.30	EURHUFF240930V398.485	FORWARD	700,000.00	-8,795.14
2024.08.30	EURHUFF240930V399	FORWARD	300,000.00	-4,160.61
2024.08.30	EURHUFF240930V399.05	FORWARD	700,000.00	-9,796.72
2024.08.30	EURHUFF240930V399.39	FORWARD	900,000.00	-13,370.71
2024.08.30	EURHUFF240930V400.17	FORWARD	900,000.00	-15,148.49
2024.08.30	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	14,000,000.00	-585,296.47
2024.08.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	11,294.16
2024.08.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	37,333.22
2024.09.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	62,394.60
2024.09.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	107,410.66
2024.09.30	EURHUFF250130V398.505	FORWARD	8,254,000.00	61,819.65
2024.09.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	15,300,000.00	86,521.84
2024.09.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	21,023,500.00	114,746.56
2024.09.30	EURHUFF250130V400.56	FORWARD	280,000.00	680.12
2024.10.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	5,000,000.00	180,168.85
2024.10.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	276,644.03
2024.10.31	EURHUFF250130V398.505	FORWARD	8,254,000.00	262,984.80

2024.10.31	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	15,300,000.00	460,021.91
2024.10.31	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	21,023,500.00	628,057.54
2024.10.31	EURHUFF250130V400.56	FORWARD	280,000.00	7,535.08
2024.10.31	EURHUFF250130V403.37	FORWARD	5,200,000.00	104,736.87
2024.11.29	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	337,089.83
2024.11.29	EURHUFF250130E413.8744	FORWARD	80,000.00	-300.91
2024.11.29	EURHUFF250130V398.505	FORWARD	8,254,000.00	334,714.89
2024.11.29	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	15,300,000.00	593,158.00
2024.11.29	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	21,023,500.00	811,023.50
2024.11.29	EURHUFF250130V400.56	FORWARD	280,000.00	9,977.15
2024.11.29	EURHUFF250130V403.37	FORWARD	5,200,000.00	150,312.51
2024.11.29	EURHUFF250130V409.97	FORWARD	2,700,000.00	35,390.27
2024.11.29	EURHUFF250130V413.8042	FORWARD	1,900,000.00	7,465.85
2024.11.29	EURHUFF250130V414.415	FORWARD	5,000,000.00	12,336.47
2024.12.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	7,000,000.00	288,689.73
2024.12.30	EURHUFF250130E412.59525	FORWARD	400,000.00	199.10
2024.12.30	EURHUFF250130E413.8744	FORWARD	80,000.00	287.28
2024.12.30	EURHUFF250130E416.51	FORWARD	200,000.00	1,992.88
2024.12.30	EURHUFF250130V398.505	FORWARD	8,254,000.00	277,129.75
2024.12.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	15,300,000.00	486,136.87
2024.12.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	21,023,500.00	663,926.25
2024.12.30	EURHUFF250130V400.56	FORWARD	280,000.00	8,009.63
2024.12.30	EURHUFF250130V403.37	FORWARD	5,200,000.00	113,415.60
2024.12.30	EURHUFF250130V409.97	FORWARD	2,700,000.00	15,796.65
2024.12.30	EURHUFF250130V410.02	FORWARD	860,000.00	4,927.54
2024.12.30	EURHUFF250130V411.56	FORWARD	380,000.00	762.16
2024.12.30	EURHUFF250130V413.8042	FORWARD	1,900,000.00	-6,500.33
2024.12.30	EURHUFF250130V414.415	FORWARD	5,000,000.00	-24,491.31
2024.12.30	EURHUFF250130V415.03	FORWARD	1,000,000.00	-6,385.45
2024.12.30	EURHUFF250424E416.44519	FORWARD	400,000.00	348.57

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. Érdeemes 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, jöllehet 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.

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó

2.197.981.807 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó

1.323.391.807 HUF

Kedvezményezettek száma: 103 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 110.127.880 HUF

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 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.

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	103.25
2024.02.29	100.31
2024.03.28	100.00
2024.04.30	103.32
2024.05.31	104.02
2024.06.28	100.56
2024.07.31	101.73
2024.08.30	100.00
2024.09.30	109.23
2024.10.31	100.00
2024.11.29	104.86
2024.12.30	106.18

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

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

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

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

A Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2025. április 16.

.....
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 Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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
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	26,358,635		40,739,403
I.	Követelések	435,103		-1,939,360
1.	Követelések	434,995		-1,939,360
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	108		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	25,706,704		42,168,074
1.	Értékpapírok	20,004,237		33,628,704
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	5,702,467		8,539,370
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	5,702,467		8,539,370
III.	Pénzeszközök	216,828		510,689
1.	Pénzeszközök	216,585		515,489
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	243		-4,800
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1,565		-11,693
	a) aktív időbeli elhatárolás	1,565		-11,693
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-47,723		670,895
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	26,312,477		41,398,605

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
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	25,883,922		40,968,274
I.	Induló tőke	16,603,724		23,338,394
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18,615,218		26,223,167
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,011,494		-2,884,773
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9,280,198		17,629,880
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	6,069,799		9,786,585
2.	Értékelési különbözet tartaléka	5,602,640		9,179,532
3.	Előző év(ek) eredménye	-420,238		-2,392,241
4.	Tárgyévi eredmény	-1,972,003		1,056,004
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	2,106		429,525
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2,106		429,525
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	426,449		806
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	26,312,477		41,398,605

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
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	833,191		1,905,709
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,359,796		393,159
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-1,526,605</i>		<i>1,512,550</i>
III.	Egyéb bevételek	0		9
IV.	Működési költségek	434,745		438,861
V.	Egyéb ráfordítások	10,653		17,694
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,972,003		1,056,004

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	-4,713,710		3,466,872
1.	Tárgyévi eredmény	-1,972,003		1,056,004
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	6,251,083		3,576,892
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	-9,287,969		-1,181,058
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-10,627		427,419
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-858		13,258
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	306,664		-425,643
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		-13,624,467
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-21,436,364
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		7,811,897
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4,315,149		10,451,456
20.	Befektetési jegy kibocsátás	7,250,154		15,707,962
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,935,005		-5,256,506
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	-398,561		293,861

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap („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: 2016.04.11

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-350/2016

Az Alap lajstromozási száma: 1111-683-10

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2016. április 11.-n került bejegyzésre 170.000 EUR induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 17,629,880 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 23,338,394 eFt) 75,55 %-a.

A Hold Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 40,968,274 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.016440 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 99 900 727.87 EUR
= 40,968,289 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.016440 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 15 eFt.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Adó-Taktika Kft. (székhely: 4400 Nyíregyháza, Epreskert u. 2/4,, MKVK nyilvántartási szám: 003996). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Kóbory Zsolt Gyula kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám:005034; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-005034/2000). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 806.450 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 16.

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

PORTOLIO JELENTES ERTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok							
Alap neve, lajstromszáma:	HOLD MOLTO FORTE EURO ABSZOLUT HOZAMU						
Alapkezelő neve:	ALAPOKBA FEKTETO RESZALAP	1111-307					
Letétkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.						
NEÉ számítás típusa:	Ralfeisen Bank Zrt.						
	Számviteli						
Tárgynap (T):		2024.12.31					
Saját tőke:		40,968,274,081					
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		6.741852					
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):		0.016440					
Darabszám:		6,076,709,272					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő	
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft					
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	429,524,501 Ft		99.81%			
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft					
	Sikerdíj miatt	422,502,944 Ft		98.18%			
	Letétkezelői díj miatt	1,380,556 Ft		0.32%			
	Bizományosi díj miatt	0 Ft					
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft					
	Könyvelési díj miatt	350,001 Ft		0.08%			
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft					
	Reklám költség miatt	0 Ft					
	Tranzakciós díj miatt	17,000 Ft		0.00%			
	Felügyeleti díj	3,447,000 Ft		0.80%			
	Különadó	1,827,000 Ft		0.42%			
	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):	806,450 Ft		0.19%			
	Könyvvizsgálat	806,450 Ft		0.19%			
	Könyvelés	0 Ft					
	Hirdetési 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:	430,330,951 Ft		100.00%			
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	510,689,744 Ft		1.23%			
	Elszámolási betétszámla HUF	18,116,333 Ft		0.04%			
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft					
	Devizabetétszámla - EUR	497,372,953 Ft		1.20%			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-4,799,542 Ft		-0.01%			
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft					
	EUR bank értékkülönbözete	-4,799,542 Ft		-0.01%			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	-1,939,360,399 Ft		-4.68%			
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft					
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft					
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft					
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	-1,939,360,399 Ft		-4.68%			
	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					
	Repo követelés	-2,024,417,703 Ft					
	Határidős ügyletek változó letét	85,057,304 Ft		0.21%			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	670,894,933 Ft		1.62%			
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):	2,912,100,234		42,168,074,255 Ft		101.86%
II/4.1. Állampapírok (összes):	200,100		2,045,015,996 Ft		4.94%
MAK 2027/B	200,100		2,045,015,995.83 Ft		4.94%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0		0 Ft		
	0		0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	3,480,000		1,415,767,650 Ft		3.42%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	3,480,000		1,415,767,650 Ft		3.42%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0		0 Ft		
			Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0		0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0		0 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		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0		0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0		0 Ft		
			Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0		0 Ft		
			Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	2,911,900,134		38,707,290,609 Ft		93.50%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	335		569,028,507 Ft		1.37%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,380		9,042,241,370 Ft		21.84%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	2,911,898,061.00000		26,837,557,980 Ft		64.83%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	357		2,258,462,752 Ft		5.46%
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		-11,693,501 Ft		-0.03%
AI EH			-11,693,501 Ft		-0.03%
AI EH értékvesztése			0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,912,100,234		41,398,605,032 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,368,551,237		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	51,099,867		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	1,317,451,370		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	7,188,726		
Bankoktól kapott kamat	42,256,022		
Repo kamatbevétel	11,696,636		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	418,726,375		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	39,742,128		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétel	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		1,852,185	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		1,852,185	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		1,326,010	
Repo kamatráfordítás		7,786,358	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztésége		347,171,922	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztésége		26,034,628	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztésége		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,888,161,124	384,171,103	1,503,990,021

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	40,950,410	26,681,624	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	40,950,410	26,681,624	14,268,786

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Sikerdíj	422,502,944
Letétkezelői díj	13,462,110
Bizományosi díj	160,000
Forgalmazói költség	0
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	806,450
Bankköltség	529,437
Összesen	438,860,946

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	200,100	2,014,062,500	30,953,496	2,045,015,996
Magyar államkötvény összesen	200,100	2,014,062,500	30,953,496	2,045,015,996

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	3,480,000	1,369,907,846	45,859,805	1,415,767,650
Diszkont kincstárjegy összesen	3,480,000	1,369,907,846	45,859,805	1,415,767,650

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

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	335	257,725,109	311,303,399	569,028,507
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,380	6,988,130,196	2,054,111,174	9,042,241,370
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	2,911,898,061	21,438,847,055	5,398,710,924	26,837,557,980
HOLD VM CLASS A3 - EUR	357	1,560,031,364	698,431,387	2,258,462,752
Befektetési jegyek összesen	2,911,900,134	30,244,733,724	8,462,556,884	38,707,290,609

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
EURHUFF250127V395.22	Vétel	7,000,000	2024.01.23		395.2	110,532,681			27,665,400
EURHUFF250130V398.505	Vétel	8,254,000	2024.09.26		398.5	104,316,595			78,105,522
EURHUFF250130V399.33	Vétel	21,023,500	2024.09.26		399.3	248,450,525			181,598,821
EURHUFF250130V399.25	Vétel	15,300,000	2024.09.26		399.3	182,029,023			133,383,598
EURHUFF250130V400.56	Vétel	280,000	2024.09.27		400.6	2,966,427			2,074,274
EURHUFF250130V403.37	Vétel	5,200,000	2024.10.02		403.4	40,557,495			23,912,854
EURHUFF250130V413.8042	Vétel	1,900,000	2024.11.12		413.8	-4,899,087			-11,084,012
EURHUFF250130V409.97	Vétel	2,700,000	2024.11.19		410.0	3,334,704			-5,400,494
EURHUFF250130E413.8744	Eladás	-80,000	2024.11.22		413.9	211,865			472,308
EURHUFF250130V414.415	Vétel	5,000,000	2024.11.27		414.4	-15,929,885			-32,221,900
EURHUFF250130E416.51	Eladás	-200,000	2024.12.02		416.5	1,053,940			1,707,799
EURHUFF250424E416.44519	Eladás	-400,000	2024.12.10		416.4	630,124		4,883	
EURHUFF250130E412.59525	Eladás	-400,000	2024.12.10		412.6	550,410			1,849,983
EURHUFF250130V411.56	Vétel	380,000	2024.12.12		411.6	-131,614			-1,364,161
EURHUFF250130V410.02	Vétel	860,000	2024.12.16		410.0	1,019,398			-1,763,150
EURHUFF250130V415.03	Vétel	1,000,000	2024.12.20		415.0	-3,797,663			-7,059,271
Forward ügyletek összesen		67,817,500			6,530	670,894,937	0	4,883	391,877,571

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 Molto Forte Euro Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap

ISIN azonosítója: HU0000716741

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.