



HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

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

HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap
(1123 Budapest, Alkotás u.50)

2024.12.31

fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztem az **HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap** befektetési alap (továbbiakban : „ az Alap „) MNB 1111-61 lajstrom számon nyilvántartott , 2024. évi éves jelentés 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 bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A 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 felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, HOLD Alapkezelő Befektetési 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 könyvvizsgálónak (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. HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: Vezetés") felelős az egyéb információk elkészítésért . Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem 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 ellenmondás és lényeges hibás állítás nem jutott 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 elkészítésért , 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 információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozásfolytatására 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 vezetés a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek 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 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 bocsássak 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 beszámoló 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 beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- 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 Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- 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 a 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom éves jelentésben közölt számviteli információkat , különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszaban 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.

beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest , 2025. április 15.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	16 587 283 854	69,33%	69,51%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	154 526 165	0,65%	0,65%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	384 452 863	1,61%	1,61%
D240221	225 431 284	0,94%	0,94%
D240430	894 283 050	3,74%	3,75%
D240626	18 923 697	0,08%	0,08%
D240821	384 477 531	1,61%	1,61%
D241030	381 745 163	1,60%	1,60%
EBRD 0.84% 2024/06/26 MTN	434 633 024	1,82%	1,82%
EXIM 2024/2	486 123 870	2,03%	2,04%
EXIM 2024/8 (1. SOROZATRÉSZLET)	519 383 500	2,17%	2,18%
EXIM 2025/2	248 395 170	1,04%	1,04%
EXIM 2025/3 KÖTVÉNY 1 SOROZAT 25/09	136 989 469	0,57%	0,57%
MÁK 2024/C	2 871 942 459	12,00%	12,04%
MÁK 2026/D	527 279 827	2,20%	2,21%
MÁK 2026/H	475 539 189	1,99%	1,99%
MÁK 2027/B	2 531 065 770	10,58%	10,61%
MÁK 2028/A	358 657 616	1,50%	1,50%
MÁK 2029/B	286 839 134	1,20%	1,20%
MÁK 2032/A	730 986 473	3,06%	3,06%
MÁK 2032/B	300 846 000	1,26%	1,26%
MÁK 2032/G	1 050 144 241	4,39%	4,40%
MÁK 2035/A	258 540 148	1,08%	1,08%
MÁK 2038/A	28 320 320	0,12%	0,12%
MÁK 2051/G	92 761 930	0,39%	0,39%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	104 967 463	0,44%	0,44%
MFB 202610/1	158 389 200	0,66%	0,66%
MFB 203304/1	41 644 600	0,17%	0,17%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	242 632 413	1,01%	1,02%
MFBEU2406/1	352 823 882	1,47%	1,48%
MFBEU2409/1	163 230 881	0,68%	0,68%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	279 454 817	1,17%	1,17%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	205 139 075	0,86%	0,86%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	138 423 181	0,58%	0,58%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	345 758 644	1,45%	1,45%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	338 211 853	1,41%	1,42%
ROMANIA 2% 2032/01/28	410 160 292	1,71%	1,72%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	24 159 660	0,10%	0,10%
Banki egyenlegek	2 573 215 034	10,75%	10,78%
EUR	2 348 744 430	9,82%	9,84%
HUF	222 829 116	0,93%	0,93%
USD	1 641 488	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AUD	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	4 765 265 240	19,92%	19,97%

Követelések értékpapír eladásból	38 398 480	0,16%	0,16%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	4 435 317 274	18,54%	18,59%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	198 951 665	0,83%	0,83%
Származtatott ügyletek	79 083 903	0,33%	0,33%
Aktív időbeli elhatárolások	13 513 918	0,06%	0,06%
Összes eszköz	23 925 764 128	100,00%	100,27%
Kötelezettségek	63 549 770	0,27%	0,27%
Alapkezelői díj	49 346 449	0,21%	0,21%
Bizományosi díj	65 990	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 972 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	7 462 148	0,03%	0,03%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	663 514	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	-3	0,00%	0,00%
Különadó	2 817 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	905 172	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	23 862 214 358	99,73%	100,00%

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	13 924 626 526	67,77%	67,97%
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	174 359 167	0,85%	0,85%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	413 234 529	2,01%	2,02%
BFT 0 02/05/25	1 104 342 023	5,38%	5,39%
DKJ250219	120 248 183	0,59%	0,59%
DKJ250430	348 017 278	1,69%	1,70%
DKJ250625	371 943 280	1,81%	1,82%
DKJ250821	60 160 269	0,29%	0,29%
DKJ251029	217 527 826	1,06%	1,06%
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	88 919 897	0,43%	0,43%
MAEXIM 11 08/04/25	246 589 670	1,20%	1,20%
MAEXIM 11 09/09/25	141 434 226	0,69%	0,69%
MAEXIM 7 02/12/25	106 312 400	0,52%	0,52%
MAK 2026/D	1 585 426 844	7,72%	7,74%
MAK 2026/H	1 196 787 847	5,83%	5,84%
MAK 2027/B	3 090 723 329	15,04%	15,09%
MAK 2028/A	29 974 851	0,15%	0,15%
MAK 2028/B	575 049 863	2,80%	2,81%
MAK 2029/B	222 406 437	1,08%	1,09%
MAK 2032/A	167 845 403	0,82%	0,82%
MAK 2032/G	1 162 586 166	5,66%	5,68%
MAK 2033/A	311 184 430	1,51%	1,52%
MAK 2035/A	238 354 994	1,16%	1,16%
MFB 0 3/8 06/09/26	118 102 967	0,57%	0,58%
MFB202511/1	253 112 668	1,23%	1,24%
MFB202610/1	158 748 900	0,77%	0,77%
MFB203304/1	42 158 600	0,21%	0,21%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	38 984 468	0,19%	0,19%
NOVAKR 7 3/8 06/29/26	86 693 847	0,42%	0,42%
OTPHB 5 01/31/29	221 898 674	1,08%	1,08%
OTPHB 6 1/8 10/05/27	372 553 946	1,81%	1,82%
RBACRO 7 7/8 06/05/27	136 344 919	0,66%	0,67%
ROMANI 2 01/28/32	410 322 972	2,00%	2,00%
UCJB 303/4 10/22/31	25 324 260	0,12%	0,12%
ZMAK 2051/G	86 951 394	0,42%	0,42%

Banki egyenlegek	376 223 250	1,83%	1,84%
EUR	14 714 981	0,07%	0,07%
HUF	359 552 089	1,75%	1,76%
USD	1 956 180	0,01%	0,01%
Követelések (ügfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AUD	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	6 244 764 191	30,39%	30,48%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	6 134 901 901	29,86%	29,95%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	160 363 166	0,78%	0,78%
Származtatott ügyletek	-70 117 983	-0,34%	-0,34%
Aktív időbeli elhatárolások	19 617 107	0,10%	0,10%
Összes eszköz	20 545 613 967	100,00%	100,29%
Kötelezettségek	59 716 680	0,29%	0,29%
Alapkezelői díj	41 868 935	0,20%	0,20%
Bizományosi díj	12 471	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 850 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	11 296 461	0,05%	0,06%
Könyvelési díj	480 798	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	751 218	0,00%	0,00%
Különadó	2 644 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	812 797	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	20 485 897 287	99,71%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3.683.854.970 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

5,560995 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	4 580 653 905	19,20%	2 425 089 710	11,84%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	24 159 660	0,10%	25 324 260	0,12%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	154 526 165	0,65%	174 359 167	0,85%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 462 213 069	68,99%	17 595 118 452	85,89%
Származtatott pozíciók értéke	79 083 903	0,33%	-70 117 982	-0,34%
Nettó eszközérték	23 862 263 461	100,00%	20 485 897 287	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) befektetésből származó jövedelem**

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 726 126 219		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 564 206 013		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	161 920 206		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	957 822 030		
Bankoktól kapott kamat	51 673 177		
Értékpapír kölcsönzési díj	41 934 115		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	118 770 898		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	25 495 118		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	767 876		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		306 224 359	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		148 035 587	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		158 188 772	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		6 469 997	
Összesen:	2 922 589 433	312 694 356	2 609 895 077

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	1

c) kezelési költségek**d) Letétkezelő díja**

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	1 810 827
Forgalmazási díj	49 596 567
Könyvelési díj	1 399 446
Könyvvizsgálói díj	684 576
Bankköltség	764 478
Bankköltség (negatív kamat)	3 828
Alapkezelői díj	185 529 827
Letétkezelői díj	10 818 572
Összesen :	250 608 121

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Egyéb ráfordítás	19 999 003
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	19 999 003

f) **Nettó jövedelem**

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 339 288

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			
HUF			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	23 862 263 461,00	5,216127	4 574 708 769
2024.01.31	25 278 054 451,00	5,248004	4 816 699 221
2024.02.29	25 928 055 976,00	5,272714	4 917 402 398
2024.03.28	26 446 623 553,00	5,287297	5 001 917 864
2024.04.30	25 640 591 033,00	5,295146	4 842 281 822
2024.05.31	23 939 496 324,00	5,334650	4 487 547 277
2024.06.28	23 317 017 837,00	5,368102	4 343 623 971
2024.07.31	23 313 559 259,00	5,438112	4 287 068 437
2024.08.30	21 499 664 067,00	5,469460	3 930 857 158
2024.09.30	21 431 617 223,00	5,508254	3 890 818 475
2024.10.31	21 368 240 348,00	5,500280	3 884 936 649
2024.11.29	21 332 081 929,00	5,544581	3 847 374 778
2024.12.31	20 485 897 287,00	5,560995	3 683 854 970

i) **A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

Nem volt.

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		
HUF		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	18 664 875 954	4,400644
2023.12.31	23 862 263 461	5,216127
2024.12.31	20 485 897 287	5,560995

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	780 000,00	-1 063 694,00
2024.01.31	EURHUFF240229E386.14	FORWARD	400 000,00	-279 619,00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.01	FORWARD	1 000 000,00	164 020,00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.39	FORWARD	5 290 000,00	2 861 849,00
2024.01.31	EURHUFF240229V383.95	FORWARD	160 000,00	459 456,00
2024.01.31	EURHUFF240229V390.79	FORWARD	50 000,00	-195 695,00
2024.01.31	EURHUFF240229V391.2874	FORWARD	40 000,00	-176 294,00
2024.01.31	EURHUFF240307E382.27	FORWARD	410 000,00	-2 041 096,00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	190 000,00	-710 718,00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	5 795 000,00	-20 012 943,00
2024.01.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	667 000,00	-1 910 527,00
2024.01.31	EURHUFF240307E387.23	FORWARD	750 000,00	-50 434,00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	800 000,00	9 587 678,00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	300 000,00	3 721 247,00
2024.01.31	EURHUFF240426E413	FORWARD	900 000,00	20 410 084,00
2024.01.31	EURHUFF240426V403.34	FORWARD	700 000,00	-9 258 237,00
2024.02.29	EURHUFF240307E382.27	FORWARD	410 000,00	-4 824 545,00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	190 000,00	-1 998 680,00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	5 795 000,00	-59 282 116,00
2024.02.29	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	667 000,00	-6 427 154,00
2024.02.29	EURHUFF240307E387.23	FORWARD	750 000,00	-5 111 886,00
2024.02.29	EURHUFF240307V385.07	FORWARD	700 000,00	6 280 452,00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.452	FORWARD	9 720 000,00	-46 042 487,00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	800 000,00	4 140 624,00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	300 000,00	1 679 576,00
2024.02.29	EURHUFF240426E413	FORWARD	900 000,00	14 356 686,00
2024.02.29	EURHUFF240426V403.34	FORWARD	700 000,00	-4 498 796,00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	800 000,00	4 082 946,00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	300 000,00	1 658 898,00
2024.03.28	EURHUFF240426E413	FORWARD	900 000,00	14 364 454,00
2024.03.28	EURHUFF240426V403.34	FORWARD	700 000,00	-4 454 888,00

2024.03.28	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	667 000,00	381 028,00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	1 800 000,00	1 196 839,00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	5 795 000,00	4 446 672,00
2024.03.28	EURHUFF240607E401.93	FORWARD	500 000,00	1 627 457,00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.68693	FORWARD	43 000,00	93 078,00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	153 000,00	340 757,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	667 000,00	4 432 862,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	1 800 000,00	12 132 539,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	5 795 000,00	39 657 830,00
2024.04.30	EURHUFF240607E401.93	FORWARD	500 000,00	4 674 493,00
2024.04.30	EURHUFF240607V391.66942	FORWARD	200 000,00	165 689,00
2024.04.30	EURHUFF240607V394.02	FORWARD	314 000,00	-471 969,00
2024.05.31	EURHUFF240607E394.68693	FORWARD	43 000,00	218 904,00
2024.05.31	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	153 000,00	788 528,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	667 000,00	6 404 807,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	1 800 000,00	17 455 275,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	5 795 000,00	56 798 121,00
2024.05.31	EURHUFF240607E401.93	FORWARD	500 000,00	6 161 836,00
2024.05.31	EURHUFF240607V391.66942	FORWARD	200 000,00	-415 507,00
2024.05.31	EURHUFF240607V394.02	FORWARD	314 000,00	-1 389 390,00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.5453	FORWARD	667 000,00	-1 779 745,00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	2 139 000,00	-5 424 426,00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	5 494 000,00	-13 209 398,00
2024.06.28	EURHUFF240930E400.4523	FORWARD	120 000,00	258 240,00
2024.06.28	EURHUFF240930V397.68	FORWARD	335 000,00	191 388,00
2024.06.28	EURHUFF240930V399.3757	FORWARD	943 000,00	-1 032 042,00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.5453	FORWARD	667 000,00	-1 415 755,00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	2 139 000,00	-4 255 299,00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	5 494 000,00	-10 201 786,00
2024.07.31	EURHUFF240930E400.4523	FORWARD	120 000,00	327 502,00
2024.07.31	EURHUFF240930V393.945	FORWARD	380 000,00	1 407 844,00
2024.07.31	EURHUFF240930V397.68	FORWARD	335 000,00	3 988,00
2024.07.31	EURHUFF240930V399.3757	FORWARD	943 000,00	-1 569 817,00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.5453	FORWARD	667 000,00	1 340 740,00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	2 139 000,00	4 586 084,00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	5 494 000,00	12 511 285,00
2024.08.30	EURHUFF240930E400.4523	FORWARD	120 000,00	826 675,00
2024.08.30	EURHUFF240930V393.945	FORWARD	380 000,00	-159 214,00
2024.08.30	EURHUFF240930V397.68	FORWARD	335 000,00	-1 384 407,00
2024.08.30	EURHUFF240930V399.3757	FORWARD	943 000,00	-5 486 876,00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	4 131 000,00	-9 489 577,00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 424 000,00	-3 117 803,00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	787 000,00	-1 592 127,00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	4 131 000,00	-50 932 648,00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 424 000,00	-17 402 911,00

2024.10.31	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	787 000,00	-9 486 404,00
2024.10.31	EURHUFF250130V411.2431	FORWARD	341 000,00	163 703,00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	4 131 000,00	-66 368 132,00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 424 000,00	-22 722 901,00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	787 000,00	-12 425 924,00
2024.11.29	EURHUFF250130V411.2431	FORWARD	341 000,00	1 417 230,00
2024.11.29	EURHUFF250130V413.56	FORWARD	120 000,00	223 782,00
2024.11.29	EURHUFF250205E413.88455	FORWARD	2 700 000,00	-4 936 871,00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	4 131 000,00	-54 182 198,00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 424 000,00	-18 521 416,00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	787 000,00	-10 103 159,00
2024.12.30	EURHUFF250130V411.2431	FORWARD	341 000,00	388 717,00
2024.12.30	EURHUFF250130V413.56	FORWARD	120 000,00	-139 689,00
2024.12.30	EURHUFF250130V417.0984	FORWARD	160 000,00	-749 244,00
2024.12.30	EURHUFF250205E413.88455	FORWARD	2 700 000,00	3 345 526,00

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 nem változott 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.

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 forgalmazott ABA tekintetében

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 2

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatosított 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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétségi (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.01.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.02.29	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.03.28	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.04.30	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.05.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.06.28	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.07.31	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.08.30	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.09.30	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.10.31	100,0000

HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.11.29	100,0000
HOLD RÖVID FUTAMIDEJU KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.12.30	100,0000

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.

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap 2024. év során kizárólag értékpapír kölcsönügyletet kötött.

a) globális adatok

Az alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2024.12.31-ére vonatkozóan:

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001766	2024.02.23.	39 718 640	0,19%
001767	2024.03.01.	58 237 456	0,28%
001768	2024.03.11.	114 590 957	0,56%
001781	2024.04.19.	10 575 088	0,05%
001782	2024.04.19.	10 575 088	0,05%
001772	2024.04.25.	275 448 768	1,34%
001773	2024.04.25.	123 227 081	0,60%
001774	2024.04.25.	19 859 320	0,10%
001776	2024.04.25.	7 099 707	0,03%
001777	2024.04.25.	58 038 863	0,28%
001779	2024.04.25.	52 627 198	0,26%
001783	2024.05.15.	15 837 747	0,08%
001785	2024.06.03.	125 472 338	0,61%
001786	2024.06.10.	26 756 939	0,13%
001788	2024.06.11.	99 305 625	0,48%

001787	2024.06.14.	365 785 107	1,79%
001791	2024.06.21.	71 319 048	0,35%
001792	2024.06.21.	19 723 406	0,10%
001793	2024.06.21.	28 183 320	0,14%
001794	2024.06.21.	11 165 120	0,05%
001796	2024.06.21.	62 662 391	0,31%
001800	2024.06.21.	88 533 990	0,43%
001802	2024.06.21.	53 661 435	0,26%
001803	2024.06.21.	257 289 612	1,26%
001804	2024.06.26.	10 525 708	0,05%
001805	2024.06.27.	10 534 979	0,05%
001806	2024.07.01.	18 826 397	0,09%
001808	2024.07.08.	21 899 099	0,11%
001819	2024.08.12.	102 520 951	0,50%
001813	2024.08.14.	115 635 228	0,56%
001815	2024.08.14.	27 898 185	0,14%
001816	2024.08.14.	130 711 774	0,64%
001817	2024.08.14.	561 963 082	2,74%
001818	2024.08.14.	187 776 243	0,92%
001820	2024.08.16.	10 339 887	0,05%
001821	2024.08.28.	10 339 887	0,05%
001822	2024.09.06.	20 757 810	0,10%
001830	2024.09.24.	6 197 379	0,03%
001831	2024.09.30.	10 242 341	0,05%
001835	2024.10.11.	91 033 129	0,44%
001850	2024.10.18.	36 482 241	0,18%
001860	2024.10.21.	50 675 199	0,25%
001837	2024.10.25.	45 358 937	0,22%
001838	2024.10.25.	73 744 852	0,36%
001840	2024.10.25.	32 824 263	0,16%
001842	2024.10.25.	17 753 390	0,09%
001843	2024.10.25.	213 382 094	1,04%
001844	2024.10.25.	84 426 150	0,41%
001845	2024.10.25.	29 117 511	0,14%
001846	2024.10.25.	29 117 511	0,14%
001848	2024.10.25.	441 249 783	2,15%
001851	2024.10.25.	96 570 639	0,47%
001852	2024.10.25.	19 119 036	0,09%
001854	2024.10.25.	11 217 802	0,05%
001855	2024.10.25.	323 316 548	1,58%
001856	2024.10.25.	71 940 249	0,35%
001857	2024.10.25.	11 803 078	0,06%
001858	2024.10.25.	82 239 030	0,40%
001859	2024.10.25.	158 658 732	0,77%
001861	2024.10.29.	22 825 787	0,11%
001862	2024.10.29.	10 681 298	0,05%
001863	2024.10.29.	8 388 965	0,04%

001864	2024.10.29.	7 706 142	0,04%
001865	2024.11.05.	20 328 807	0,10%
001867	2024.11.13.	72 924 801	0,36%
001869	2024.11.21.	135 541 363	0,66%
001871	2024.11.22.	40 513 779	0,20%
001872	2024.11.28.	13 217 497	0,06%
001889	2024.12.11.	136 212 597	0,66%
001875	2024.12.13.	85 294 689	0,42%
001877	2024.12.13.	120 438 594	0,59%
001879	2024.12.13.	135 142 673	0,66%
001880	2024.12.13.	10 931 528	0,05%
001881	2024.12.13.	43 054 879	0,21%
001882	2024.12.13.	7 383 576	0,04%
001883	2024.12.13.	23 109 635	0,11%
001884	2024.12.13.	23 013 744	0,11%
001885	2024.12.13.	224 144 278	1,09%
001890	2024.12.16.	19 274 011	0,09%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2024. évi összesített tranzakciói alapján:

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
SJ	magánszemély	1 012 935 845	561 963 082
IS	magánszemély	885 802 600	571 409 193
A.	gazdasági társaság	698 669 083	511 092 791
KE	magánszemély	531 446 632	441 249 783
.E	magánszemély	370 880 785	275 448 768
IL	magánszemély	310 042 803	257 289 612
AL	magánszemély	282 665 311	204 456 626
ÚR	magánszemély	261 068 137	224 144 278
Y	magánszemély	260 205 344	213 382 094
RN	magánszemély	210 706 061	158 658 732

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 6,322,022,004 forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profíljá alapján:

Az összesített tranzakció érték 6,322,022,004 forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratát alapján:

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 2,17%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak és 97,83%-ban 3 hónapon túli, de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján:

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	6 204 834 166

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 15.

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

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-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	23 833 166		20 596 115
I.	Követelések	4 672 668		6 295 265
1.	Követelések	4 473 716		6 134 902
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	198 952		160 363
II.	Értékpapírok	16 587 283		13 924 627
1.	Értékpapírok	15 514 879		13 493 877
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 072 404		430 750
	a) kamatokból, osztalékokból	451 721		202 850
	b) egyéb	620 683		227 900
III.	Pénzeszközök	2 573 215		376 223
1.	Pénzeszközök	2 567 307		375 706
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5 908		517
C.	Aktív időbeli elhatárolások	13 514		19 617
	a) aktív időbeli elhatárolás	13 514		19 617
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	79 084		-70 118
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	23 925 764		20 545 614

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	23 862 214		20 485 898
I.	Induló tőke	4 574 709		3 683 855
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 767 445		16 246 777
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 192 736		-12 562 922
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 287 505		16 802 043
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	16 246 682		12 256 768
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1 356 348		521 512
3.	Előző év(ek) eredménye	-897 046		1 684 475
4.	Üzleti év eredménye	2 581 521		2 339 288
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	2 349		45 972
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 349		45 972
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	61 201		13 744
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	23 925 764		20 545 614

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	3 495 255		2 922 589
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	665 635		312 694
III.	Egyéb bevételek	1 256		0
IV.	Működési költségek	230 834		250 608
V.	Egyéb ráfordítások	18 521		19 999
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 581 521		2 339 288

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: ÁPTF 110.096-1/98

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-963 187		2 683 776
1.	Tárgyévi eredmény	2 581 521		2 339 288
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	3 764 514		-685 634
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-7 334 852		1 040 059
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	739		43 623
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	4 119		-6 103
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	20 772		-47 457
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-971 099		-4 880 768
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2 526 048		7 682 154
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-3 497 147		-12 562 922
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	-1 934 286		-2 196 992

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

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

Az Alap alakulása: 1998-05-11

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.096-1/98

Az Alap lajstromozási száma: 1111-61

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

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

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

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

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

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

Az Alapban azon gazdasági események, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzügyi értékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzügyi értékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik.

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel kapcsolatos 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: -0,34%

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 1998.05.11-én került bejegyzésre 100.000.000 Ft induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (16.802.043 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.683.855 eFt) 456,10 %-a.

A HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	20.485.897 eFt
--	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,560995 Ft
--	-------------

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	20.485.897eFt
--	---------------

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,560995 Ft
--	-------------

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

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 0 eFt.

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: A BPION Services Kft képviselőjében Bögre Csilla (Regisztrációs száma: 210898, Lakcím: 1138 Budapest, Váci út 99. 2.em.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35., MKVK nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva (MKVK kamarai tagsági száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 684.576 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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 15.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési
Lajstromszáma	: 1111-61
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke	: 20 485 897 287
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,560995
Darabszám	: 3 683 854 970

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	45 972	536 Ft	76,98%
Alapkezelői díj	41 868	935 Ft	70,11%
Forgalmazási díj		978 803 Ft	1,64%
Könyvelési díj		480 798 Ft	0,81%
Különadó	2 644	000 Ft	4,43%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	13 744	144 Ft	23,02%
Felügyeleti díj	1 850	000 Ft	3,10%
Letétkezelői díj		812 797 Ft	1,36%
Bizományosi díj		12 471 Ft	0,02%
Forgalmazási díj	10 317	658 Ft	17,28%
Könyvvizsgálói díj		751 218 Ft	1,26%
Kötelezettségek összesen:	59 716	680 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	375 706	372 Ft	1,83%
Elszámolási betétszámla HUF	359 552	089 Ft	1,75%
Devizabetétszámla-USD	1 693	929 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR	14 460	354 Ft	0,07%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		516 878 Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete		262 251 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		254 627 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):	6 295	265 067 Ft	30,64%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
Követelések értékpapír kölcsönadásból	6 134	901 901 Ft	29,86%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	160	363 166 Ft	0,78%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-70	117 983 Ft	-0,34%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	3 798 197	13 924 626 526 Ft	67,77%
II/4.1. Állampapírok (összes):	3 704 135	11 299 853 388 Ft	55,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	888 384	8 667 291 558 Ft	42,19%
MAK 2026/D	168 768	1 585 426 844 Ft	7,72%
MAK 2026/H	111 420	1 196 787 847 Ft	5,83%
MAK 2027/B	302 420	3 090 723 329 Ft	15,04%
MAK 2028/A	2 926	29 974 851 Ft	0,15%
MAK 2028/B	58 589	575 049 863 Ft	2,80%
MAK 2029/B	21 809	222 406 437 Ft	1,08%
MAK 2032/A	18 700	167 845 403 Ft	0,82%
MAK 2032/G	126 662	1 162 586 166 Ft	5,66%
MAK 2033/A	41 500	311 184 430 Ft	1,51%
MAK 2035/A	22 770	238 354 994 Ft	1,16%
ZMAK 2051/G	12 820	86 951 394 Ft	0,42%

ALAPADATOK

Alap neve : HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési
 Lajstromszáma : 1111-61
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve : UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa : Számviteli
 Tárgynap (T) : 2024.12.31
 Saját tőke : 20 485 897 287
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) : 5,560995
 Darabszám : 3 683 854 970

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.1.2.Kincstárjegyek (összes):	2 814 521	2 222 238 858 Ft	10,82%
BFT 0 02/05/25	2 700 000	1 104 342 023 Ft	5,38%
DKJ250219	12 110	120 248 183 Ft	0,59%
DKJ250430	35 378	348 017 278 Ft	1,69%
DKJ250625	38 130	371 943 280 Ft	1,81%
DKJ250821	6 218	60 160 269 Ft	0,29%
DKJ251029	22 685	217 527 826 Ft	1,06%
II/4.1.3.Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.Külföldi állampapírok (összes):	1 230	410 322 972 Ft	2,00%
ROMANI 2 01/28/32	1 230	410 322 972 Ft	2,00%
II/4.2.Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	94 059	2 599 448 878 Ft	12,65%
II/4.2.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	91 002	948 356 464 Ft	4,62%
MAEXIM 11 08/04/25	23 000	246 589 670 Ft	1,20%
MAEXIM 11 09/09/25	13 268	141 434 226 Ft	0,69%
MAEXIM 7 02/12/25	10 000	106 312 400 Ft	0,52%
MFB202511/1	24 734	253 112 668 Ft	1,23%
MFB202610/1	15 000	158 748 900 Ft	0,77%
MFB203304/1	5 000	42 158 600 Ft	0,21%
II/4.2.2.Külföldi kötvények (összes):	3 057	1 651 092 414 Ft	8,04%
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	390	174 359 167 Ft	0,85%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	900	413 234 529 Ft	2,01%
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	2	88 919 897 Ft	0,43%
MFB 0 3/8 06/09/26	300	118 102 967 Ft	0,57%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	100	38 984 468 Ft	0,19%
NOVAKR 7 3/8 06/29/26	2	86 693 847 Ft	0,42%
OTPHB 5 01/31/29	500	221 898 674 Ft	1,08%
OTPHB 6 1/8 10/05/27	860	372 553 946 Ft	1,81%
RBACRO 7 7/8 06/05/27	3	136 344 919 Ft	0,66%
II/4.2.3.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.Részcények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.Jelzáloglevelek (összes):	3	25 324 260 Ft	0,12%
II/4.4.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	3	25 324 260 Ft	0,12%
UCJB 303/4 10/22/31	3	25 324 260 Ft	0,12%
II/4.4.2.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktiv időbeli elhatárolások (összes):		19 617 107 Ft	0,10%
Esedékes bevételek		19 617 107 Ft	0,10%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 798 197	20 545 613 967 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 726 126 219		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 564 206 013		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	161 920 206		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	957 822 030		
Bankoktól kapott kamat	51 673 177		
Értékpapír kölcsönzési díj	41 934 115		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	118 770 898		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	25 495 118		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	767 876		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		306 224 359	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		148 035 587	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		158 188 772	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		6 469 997	
Összesen:	2 922 589 433	312 694 356	2 609 895 077

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék képzés	0	0
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1	19 999 003
Értékvesztések (AIH)	0	0
Összesen	1	19 999 003

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	1 810 827
Forgalmazási díj	49 596 567
Könyvelési díj	1 399 446
Könyvvizsgálói díj	684 576
Bankköltség	764 478
Bankköltség (negatív kamat)	3 828
Alapkezelői díj	185 529 827
Letétkezelői díj	10 818 572
Összesen :	250 608 121

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MAK 2026/D	168 768	1 585 522 394	-95 550	1 585 426 844
MAK 2026/H	111 420	1 173 507 868	23 279 979	1 196 787 847
MAK 2027/B	302 420	3 047 889 926	42 833 403	3 090 723 329
MAK 2028/A	2 926	29 766 019	208 832	29 974 851
MAK 2028/B	58 589	558 025 765	17 024 098	575 049 863
MAK 2029/B	21 809	208 190 494	14 215 943	222 406 437
MAK 2032/A	18 700	171 751 699	-3 906 296	167 845 403
MAK 2032/G	126 662	1 211 911 068	-49 324 902	1 162 586 166
MAK 2033/A	41 500	311 157 040	27 390	311 184 430
MAK 2035/A	22 770	233 347 465	5 007 529	238 354 994
ZMAK 2051/G	12 820	76 980 875	9 970 519	86 951 394
Magyar államkötvény összesen	888 384	8 608 050 613	59 240 945	8 667 291 558

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BFT 0 02/05/25	2 700 000	1 101 092 951	3 249 072	1 104 342 023
DKJ250219	12 110	120 427 388	-179 205	120 248 183
DKJ250430	35 378	313 631 911	34 385 367	348 017 278
DKJ250625	38 130	385 809 075	-13 865 795	371 943 280
DKJ250821	6 218	59 507 131	653 138	60 160 269
DKJ251029	22 685	215 958 973	1 568 853	217 527 826
Diszkont kincstárjegy összesen	2 814 521	2 196 427 429	25 811 429	2 222 238 858

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
UCJB 303/4 10/22/31	3	29 708 310	-4 384 050	25 324 260
Jelzáloglevél összesen	3	29 708 310	-4 384 050	25 324 260

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	390	147 482 400	26 876 767	174 359 167
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	900	339 169 400	74 065 129	413 234 529
ERSTEI 4 7/8 01/31/29	2	76 405 642	12 514 255	88 919 897
MAEXIM 11 08/04/25	23 000	230 665 620	15 924 050	246 589 670
MAEXIM 11 09/09/25	13 268	133 658 611	7 775 615	141 434 226
MAEXIM 7 02/12/25	10 000	99 982 300	6 330 100	106 312 400
MFB 0 3/8 06/09/26	300	103 783 110	14 319 857	118 102 967
MFB202511/1	24 734	235 536 332	17 576 336	253 112 668
MFB202610/1	15 000	144 807 750	13 941 150	158 748 900
MFB203304/1	5 000	48 566 700	-6 408 100	42 158 600
MOLHB 1 1/2 10/08/27	100	34 636 904	4 347 564	38 984 468
NOVAKR 7 3/8 06/29/26	2	74 006 000	12 687 846	86 693 847
OTPHB 5 01/31/29	500	191 851 787	30 046 887	221 898 674
OTPHB 6 1/8 10/05/27	860	333 046 305	39 507 641	372 553 946
RBACRO 7 7/8 06/05/27	3	111 600 000	24 744 919	136 344 919
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép.öss:	94 059	2 305 198 861	294 250 016	2 599 448 878

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2 01/28/32	1 230	354 491 694	55 831 278	410 322 972
Külföldi állampapír összesen	1 230	354 491 694	55 831 278	410 322 972

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	3 798 197	13 493 876 907	430 749 618	13 924 626 526
--------------	-----------	----------------	-------------	----------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF/250130/V/411.	vétel	341 000,00	2024.10.31	2025.01.30	411,2431	-10 627,0	0,0	0,0	-1 307 087,0
EURHUF/250130/V/413.	vétel	120 000,00	2024.11.22	2025.01.30	413,5600	-280 270,0	0,0	0,0	-738 000,0
EURHUF/250130/V/417.	vétel	160 000,00	2024.12.02	2025.04.24	417,0984	-936 787,0	0,0	109 474,0	0,0
EURHUF/250130/E/399.	eladás	787 000,00	2024.09.26	2025.04.24	399,4800	-9 183 158,0	0,0	538 477,0	0,0
EURHUF/250130/E/399.	eladás	4 131 000,00	2024.09.26	2025.01.30	399,2000	-49 353 274,0	0,0	0,0	-33 915 510,0
EURHUF/250130/E/399.	eladás	1 424 000,00	2024.09.26	2025.01.30	399,3100	-16 856 807,0	0,0	0,0	-11 534 400,0
EURHUF/250205/E/413.	eladás	2 700 000,00	2024.11.06	2025.02.05	413,8846	6 502 940,0	0,0	16 007 074,0	
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-70 117 983,0	0,0	16 655 025,0	-47 494 997,0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
DKJ250219	79 615	757 785 932	32 763 949	790 549 881
DKJ250430	98 150	927 206 965	38 305 381	965 512 346
DKJ250625	299 693	2 873 223 116	50 165 220	2 923 388 336
DKJ250821	8 500	81 274 875	964 155	82 239 030
DKJ251029	100 340	953 355 308	8 810 973	962 166 281
BUBILL 0 05/14/25	90 000 000	346 637 876	19 147 231	365 785 107
BUBILL 0 06/18/25	22 445 000	88 308 153	2 724 976	91 033 129
BTF 0 01/29/25	280 000	107 109 676	7 481 281	114 590 957
Kölcsönbe adott értékpapírok	113 311 298	6 134 901 901	160 363 166	6 295 265 067

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
4IG RT.	160 000			147 840 000
ACCORDE EKLETIKA ALAPOK ALAPJ	1 309 685			677 196 279
ACCORDE PRIZMA ALAP	5 550 000			9 835 100
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT.	60 000			249 600 000
AUTOWALLIS NYRT	800 000			122 800 000
BONDUELLE SCA	1 750			4 750 893
CITADELLA ABSZ. SZÁRM. ALAP B	22 181 632			38 882 716
CITADELLA ASZOL.HOZAM.ÁRMAZT.	12 500			5 926 621
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKT	52 703 406			184 740 354
CONVEXITY ABSZOLÚT HOZAMÚ RÉSZ	55 896 461			64 743 976
CRYPTOPOSITION - CLASS A PART	5			7 759 265
DIGI COMMUNICATIONS NV	300			1 582 464
ENEA SA	4 500			5 575 377
EUROCASH	2 150			1 477 362
FOURLIS HOLDINGS SA	1 440			2 190 865
GRAPHISOFT PARK SE NYRT.	4 706			22 000 672
HOLD 2000 NYÍLTVÉGU BEFEKTETÉS	6 200 000			86 636 469
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY	89 953 860			747 937 315
HOLD ALAPOK ALAPJA	89 707 110			218 818 517
HOLD BEAT SZÁRMAZTATOTT BEFEKT	31 664 751			57 181 822
HOLD COLUMBUS ABSZ.HOZ. SZÁRM.	65 869 999			233 272 805
HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	63 665			36 812 058
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	16 585 193			75 305 342
HOLD EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	29 814 826			363 574 993
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRMAZTATOTT B	4 859 866			10 463 350
HOLD KÖTVÉNY	3 067 169			11 813 404
HOLD MOLTO FORTE ALAPOKBA FEKT	41 922			0
HOLD MOLTO FORTE EUR AFRA - RÉ	88 275 556			594 057 142
HOLD MOLTO FORTE HUF PVK	371 076 204			731 178 941
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEF.A	7 551 319			15 972 784
HOLD PB1 BEF. ALAP	4 000 000			11 440 940
HOLD PB3 BEF. ALAP	248 050 896			893 023 659
HOLD RÉSZVÉNY ALAP A SOROZAT	752 381			14 876 614
HOLD RÖVID KÖTVÉNY ALAP	789 012			4 387 529
HOLD RUBICON SZÁRM. BEF. ALAP	5 079 180			46 648 021
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFE	367 567 676			1 160 543 478
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	14 985 000			104 001 127
IMPERIAL BRANDS PLC	120			1 513 909
ISHARES 20+YEAR TREASURY BOND	100			3 437 309
JERONIMO MARTINS ORD	160			1 210 586
MAGYAR TELEKOM NYRT.	3 000			3 822 000
MAK 2027/B	50 200 000			51 304 250
MAK 2029/B	135 550 000			138 232 806
MAK 2032/B	99 900 000			102 155 243
MILPW 9 7/8 09/18/27	88 000			1 015 406
MUFJIN FLOAT 12/15/50	100 000			0
ORANGE POLSKA SA	9 200			6 503 618
ORIGIN ENTERPRISES PLC	45 523			51 245 107
OTP BANK NYRT.	46 017 500			998 119 575 000
OTPBH FLOAT 2.687 2049/11/07	2 150 000			890 749 373
OTPHB 7.35 03/04/26	200 000			4 987 514
OTPHB 8 3/4 05/15/33	300 000			125 549 622
PEPCO GROUP LTD	2 060			3 246 204
PLATINA DELTA ABSZ.HOZ. SZÁRM.	166 020 905			1 419 881 505
POLSKI KONCERN (PKN)	790			3 578 529
ROMANI 6 3/8 09/18/33	7 000			52 081
SHOPPER PARK PLUS	14 700			71 134 211
TPEIR 8 3/4 PERP	200 000			0
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	350			2 488 837
Óvadékba kapott értékpapírok	2 085 453 528	-	-	1 007 966 531 364

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-			-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

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 Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000701685

Típusa: nyilvános, nyílt végű rövidkötvény 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 kockázatitetttségét. 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 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.