



Hold Széf Abszolút Hozamú 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

A HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-89) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap** („az Alap”) **2024. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a 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 és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), 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 a Befektetési 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.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a **HOLD Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek 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 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



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 számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért 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.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink 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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csk/09-09-006577)

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2025. április 16.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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	49 289 945 416	96,53%	96,75%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	1 003 849 143	1,97%	1,97%
BNP INSTICASH - EUR1D - CLASC	8 422 012 914	16,49%	16,53%
EBRD 0.84% 2024/06/26 MTN	468 588 729	0,92%	0,92%
EXIM 2024/2	369 983 680	0,72%	0,73%
EXIM 2024/8 (1. SOROZATRÉSZLET)	442 057 685	0,87%	0,87%
EXIM 2024/9 (1. SOROZATRÉSZLET)	618 589 800	1,21%	1,21%
EXIM 2025/2	130 742 258	0,26%	0,26%
EXIM 2025/3 KÖTVÉNY 1 SOROZAT 25/09	325 648 500	0,64%	0,64%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17	3 057 983 486	5,99%	6,00%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/24	4 584 035 479	8,98%	9,00%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/31	4 962 306 331	9,72%	9,74%
ITALY TREASURY BILL 2024/01/12	3 059 514 606	5,99%	6,01%
MÁK 2024/C	1 293 567 746	2,53%	2,54%
MÁK 2027/B	8 578 039 236	16,80%	16,84%
MÁK 2029/B	2 548 816 072	4,99%	5,00%
MÁK 2032/B	3 312 745 673	6,49%	6,50%
MBFBN 1.375% 2025/06/24	739 598 329	1,45%	1,45%
MFBEU2406/1	667 297 342	1,31%	1,31%
MFBEU2409/1	310 915 964	0,61%	0,61%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	164 111 260	0,32%	0,32%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	1 118 063 809	2,19%	2,19%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	603 067 402	1,18%	1,18%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	211 382 408	0,41%	0,41%
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	2 297 027 564	4,50%	4,51%
Banki egyenlegek	276 112 931	0,54%	0,54%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	223 548 875	0,44%	0,44%
HUF	45 147 153	0,09%	0,09%
USD	7 416 903	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	4	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	4	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	1 497 098 176	2,93%	2,94%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1 239 210 279	2,43%	2,43%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	84 926 074	0,17%	0,17%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	90 678 423	0,18%	0,18%
Származtatott ügyletek	30 380 726	0,06%	0,06%
Aktív időbeli elhatárolások	51 902 674	0,10%	0,10%
Összes ESZKÖZ	51 063 156 527	100,00%	100,23%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	36,648,005,144	75.06%	69.50%
MÁK 2027/B	11,683,602,564	23.93%	22.16%
D250430	494,698,425	1.01%	0.94%
D250625	393,696,060	0.81%	0.75%
D251029	136,212,597	0.28%	0.26%
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	4,100,284,865	8.40%	7.78%
FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	3,272,124,514	6.70%	6.21%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	1,124,916,218	2.30%	2.13%
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CAL	311,219,639	0.64%	0.59%
EXIM 2025/11	25,893,740	0.05%	0.05%
EXIM 2025/2	131,721,769	0.27%	0.25%
EXIM 2025/3 KÖTVÉNY 1 SOROZAT 25/09	319,794,000	0.65%	0.61%
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZLET)	210,823,000	0.43%	0.40%
EXIM 2025/5 (2. SOROZATRÉSZLET)	28,624,190	0.06%	0.05%
EXIM 2025/6	265,781,000	0.54%	0.50%
MBFBN 1.375% 2025/06/24	816,963,254	1.67%	1.55%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	79,574,841	0.16%	0.15%
MNB250102	5,298,500,100	10.85%	10.05%
OTPHB 5% 2029/01/31	532,556,817	1.09%	1.01%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	649,803,393	1.33%	1.23%
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	6,771,214,158	13.87%	12.84%
Banki egyenlegek	11,195,541,964	22.93%	21.23%
EUR	95,594,870	0.02%	0.02%
HUF	11,091,067,124	22.72%	21.03%
USD	8,879,970	0.02%	0.02%
Követelések (ügyletszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	982,677,565	2.01%	1.86%
Összes eszköz	48,826,224,673	100.00%	92.60%
Kötelezettségek	-3,902,977,867	-7.99%	-7.40%
Alapkezelési díj	129,005,025	0.26%	0.24%
Letétkezelési díj	1,814,098	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	4,762,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	875,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	575,005	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	25,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	985,708	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	6,804,000	0.01%	0.01%
Repo kötelezettség	-4,047,823,703	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	52,729,202,540	107.99%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

16,698,557,602 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

3.157734 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	2,237,545,650	10.21%	1,115,784,756	3.97%
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	2,061,982,883	9.41%	5,571,402,526	19.84%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,887,792,230	49.70%	17,562,683,174	62.55%
Származtatott pozíciók értéke	-72,398,229	-0.33%	26,322,747	0.09%
Nettó eszközérték	21,908,987,815	100.00%	28,076,692,883	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,321,681,690		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	890,727,391		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	420,644,349		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	10,309,950		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1,490,783,607		
Bankoktól kapott kamat	1,332,142,872		
Repo kamatbevétel	42,430,184		
Értékpapír kölcsönzési díj	4,537,126		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,491,829,866		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	91,625,070		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Büntetés CSDR bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		43,159,906	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		36,282,924	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,876,982	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		34,293	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,109,134,034	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		86,461,166	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	5,775,030,415	1,238,789,399	4,536,241,016

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	244,648
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	244,648

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	569,476,656
Letétkezelői díj	24,218,641
Bizományosi díj	6,087,420
Forgalmazói költség	5,716,281
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	3,500,000
Könyvvizsgálói díj	821,436
Bankköltség	302,065
Összesen	610,122,499

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	244,648	17,467,155	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	244,648	17,467,155	-17,222,507

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban		
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 857 397

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 HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2024.01.31	59,237,406,131.00	2.978003	19,891,651,344
2024.02.29	67,478,946,229.00	2.999011	22,500,396,289
2024.03.28	80,090,687,900.00	3.015726	26,557,681,968
2024.04.30	67,355,658,413.00	3.032062	22,214,473,452
2024.05.31	61,675,371,650.00	3.048336	20,232,470,145

2024.06.28	59,502,502,367.00	3.062542	19,429,123,164
2024.07.31	58,408,815,536.00	3.084619	18,935,504,819
2024.08.30	53,687,662,899.00	3.098685	17,325,949,699
2024.09.30	53,720,715,528.00	3.112780	17,258,114,611
2024.10.31	55,014,653,512.00	3.127721	17,589,376,111
2024.11.29	54,302,436,155.00	3.141390	17,286,118,280
2024.12.31	52,729,610,909.00	3.157734	16,698,557,602

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	49,289,945	0	36,648,006
1.	Értékpapírok	48,475,384		35,322,057
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	814,561	0	1,325,949
	a) kamatokból, osztalékokból	553,641		290,219
	b) egyéb	260,920		1,035,730

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	26 915 242 082	2,547260
2023.12.31	50 945 511 739	2,958422
2024.12.31	52,729,610,909	3.157734

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E383.47	FORWARD	1,300,000.00	-4,352,108.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.28	FORWARD	11,850,000.00	-18,393,530.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.31	FORWARD	1,000,000.00	-1,522,436.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	33,600,000.00	-39,820,857.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.97	FORWARD	1,200,000.00	-1,041,233.00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.115	FORWARD	9,760,000.00	2,617,468.00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.39	FORWARD	38,240,000.00	20,687,541.00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.662	FORWARD	8,100,000.00	6,567,683.00
2024.01.31	EURHUFF240229V391.62	FORWARD	300,000.00	-1,421,187.00
2024.01.31	EURHUFF240307E381.88	FORWARD	641,000.00	-3,438,601.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	2,000,000.00	-8,095,123.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	6,170,000.00	-23,079,637.00
2024.01.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	835,000.00	-2,391,739.00
2024.01.31	EURHUFF240426E401.71	FORWARD	400,000.00	4,652,472.00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.32	FORWARD	500,000.00	6,114,018.00
2024.01.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	1,600,000.00	36,206,319.00
2024.02.29	EURHUFF240307E381.88	FORWARD	641,000.00	-7,792,318.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	2,000,000.00	-21,657,650.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	6,170,000.00	-64,904,493.00
2024.02.29	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	835,000.00	-8,045,987.00
2024.02.29	EURHUFF240307V389.53	FORWARD	330,000.00	1,491,556.00
2024.02.29	EURHUFF240307V391.48	FORWARD	300,000.00	771,982.00
2024.02.29	EURHUFF240307V393.25	FORWARD	520,000.00	419,310.00
2024.02.29	EURHUFF240321E390.815	FORWARD	4,000,000.00	-15,992,925.00
2024.02.29	EURHUFF240321E394.425	FORWARD	5,500,000.00	-2,238,393.00
2024.02.29	EURHUFF240321E394.59	FORWARD	2,700,000.00	-655,661.00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.71	FORWARD	46,410,000.00	-207,947,660.00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.93	FORWARD	8,134,000.00	-34,668,619.00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.94	FORWARD	5,500,000.00	-23,387,402.00
2024.02.29	EURHUFF240328E391.7	FORWARD	52,500,000.00	-183,619,212.00
2024.02.29	EURHUFF240426E401.71	FORWARD	400,000.00	1,927,851.00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.32	FORWARD	500,000.00	2,710,552.00
2024.02.29	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	1,600,000.00	25,444,116.00
2024.03.28	EURHUFF240422E396.755	FORWARD	20,640,000.00	264,196.00
2024.03.28	EURHUFF240426E401.71	FORWARD	400,000.00	1,897,945.00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.32	FORWARD	500,000.00	2,675,422.00
2024.03.28	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	1,600,000.00	25,457,334.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	1,685,000.00	821,687.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	9,281,000.00	6,171,036.00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	2,500,000.00	5,567,929.00
2024.04.30	EURHUFF240607E395.6	FORWARD	16,720,000.00	51,335,136.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	1,685,000.00	11,056,562.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	9,281,000.00	62,556,717.00

2024.05.31	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	2,500,000.00	12,884,451.00
2024.05.31	EURHUFF240607E395.6	FORWARD	16,720,000.00	100,363,202.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	1,685,000.00	16,037,204.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	9,281,000.00	90,001,340.00
2024.06.28	EURHUFF240807E394.035	FORWARD	16,000,000.00	-38,755,353.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	1,685,000.00	-4,786,217.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	12,501,000.00	-31,702,080.00
2024.06.28	EURHUFF240930V399.2	FORWARD	1,783,000.00	-1,643,621.00
2024.07.31	EURHUFF240807E394.035	FORWARD	16,000,000.00	-29,323,427.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	1,685,000.00	-3,868,587.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	12,501,000.00	-24,869,330.00
2024.07.31	EURHUFF240930V393.5	FORWARD	3,800,000.00	15,750,407.00
2024.07.31	EURHUFF240930V399.2	FORWARD	1,783,000.00	-2,658,423.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	1,685,000.00	3,093,340.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	12,501,000.00	26,802,544.00
2024.08.30	EURHUFF240930E398.2	FORWARD	16,500,000.00	76,718,011.00
2024.08.30	EURHUFF240930V393.5	FORWARD	3,800,000.00	89,158.00
2024.08.30	EURHUFF240930V399.2	FORWARD	1,783,000.00	-10,062,967.00
2024.09.30	EURHUFF241204E399.56	FORWARD	2,000,000.00	-204,949.00
2024.09.30	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	17,170,000.00	-51,545,451.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	6,918,000.00	-15,146,745.00
2024.10.31	EURHUFF241204E399.56	FORWARD	2,000,000.00	-19,826,964.00
2024.10.31	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	17,170,000.00	-223,858,839.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	6,918,000.00	-84,545,882.00
2024.11.29	EURHUFF241204E399.56	FORWARD	2,000,000.00	-27,192,035.00
2024.11.29	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	17,170,000.00	-288,076,626.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	6,918,000.00	-110,391,172.00
2024.11.29	EURHUFF250205E413.89	FORWARD	8,000,000.00	-14,584,696.00
2024.12.30	EURHUFF250102E410.57361	FORWARD	10,000,000.00	-6,560,346.00
2024.12.30	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	17,170,000.00	-237,495,316.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	6,918,000.00	-89,979,746.00
2024.12.30	EURHUFF250205E413.89	FORWARD	8,000,000.00	9,955,981.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%

LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2023. év során:

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

Európa eközben nem sokra jutott, ciklikus (az európai és a kínai fogyasztó gyengélkedése) és strukturális (drága energia és munkaerő) problémákkal egyaránt küzdve az egyetlen előnye az volt, hogy az amerikai piachoz képest egyre olcsóbb. A világ többi része is határozottan gyengélkedett Amerikához képest, többek közt a dollár ereje miatt.

Érdekes kivétel ez alól a magyar piac, ami nem csak a folyamatosan leértékelődő forintban, de dollárban nézve is az egyik legerősebb piac volt tavaly, részben a korábbi évek lemaradásának köszönhetően.

A nyersanyagpiacról a rendkívül gyenge olaj és olajkapcsolt szektorokat érdemes kiemelni, valamint az aranyat, melyet a geopolitikai konfliktusok egyre intenzívebbé válása segítette leginkább.

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó

2.197.981.807 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: 2

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

használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb, a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	100.00
2024.02.29	100.00
2024.03.28	100.00
2024.04.30	100.00
2024.05.31	100.00
2024.06.28	100.00
2024.07.31	100.00
2024.08.30	100.00
2024.09.30	100.00
2024.10.31	100.00
2024.11.29	100.00
2024.12.31	100.00

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

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

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

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

A Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

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

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció nettó eszközértékhez viszonyított aránya
001836	2024.10.25.	278,981,846	0.53%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

10 Legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2022. évi összesített tranzakciói alapján

Adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
GS	magánszemély	344,328,322	278,981,846
			GS

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 278,981,846 forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profíljá alapján

Az összesített tranzakció érték 278,981,846 forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratá alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 100%-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	275,941,952

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 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 Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	50,980,873	0	49,075,725
I.	Követelések	1,414,815	0	1,232,178
1.	Követelések	1,329,889		1,229,138
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		3,040
4.	Forint követelések értékelési különbözete	84,926		0
II.	Értékpapírok	49,289,945	0	36,648,006
1.	Értékpapírok	48,475,384		35,322,057
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	814,561	0	1,325,949
	a) kamatokból, osztalékokból	553,641		290,219
	b) egyéb	260,920		1,035,730
III.	Pénzeszközök	276,113	0	11,195,541
1.	Pénzeszközök	276,166		11,194,913
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-53		628
C.	Aktív időbeli elhatárolások	51,903	0	25,675
	a) aktív időbeli elhatárolás	51,903		25,675
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	30,381	0	-274,764
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	51,063,157	0	48,826,636

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	50,945,531	0	52,729,614
I.	Induló tőke	17,220,504	0	16,698,558
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30,485,037		50,897,213
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13,264,533		-34,198,655
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	33,725,027	0	36,031,056
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	31,077,178		29,400,773
2.	Értékelési különbözet tartaléka	929,815		1,054,852
3.	Előző év(ek) eredménye	-3,036,534		1,718,034
4.	Tárgyévi eredmény	4,754,568		3,857,397
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	3,863	0	-3,903,553
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3,863		-3,903,553
III.	Külföldi pénzürtékre szto kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	113,763	0	575
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	51,063,157	0	48,826,636

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c		e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	7,491,927		5,775,126
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,351,310		1,256,257
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>5,140,617</i>		<i>4,518,869</i>
III.	Egyéb bevételek	1,181		149
IV.	Működési költségek	357,079		610,122
V.	Egyéb ráfordítások	30,151		51,499
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4,754,568	0	3,857,397

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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-válto	-12,496,907		-35,548
1.	Tárgyévi eredmény	4,754,568		3,857,397
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	16,626,414		430,182
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának ere	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-33,936,951		-328,751
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1,973		-3,907,416
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-28,045		26,228
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	85,134		-113,188
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált	-246,920		13,153,327
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-284,532,584
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		297,685,911
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változá	3,184,242		-2,198,351
20.	Befektetési jegy kibocsátás	19,918,687		102,082,269
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-16,734,445		-104,280,620
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	-9,312,665		10,919,428

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 1999.05.18

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.139-1/99

Az Alap lajstromozási száma: 1111-89

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 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

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

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

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

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

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

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái,

értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követeléseit és kötelezettségeit, 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 1999. május 18-án került bejegyzésre 100.000 eFt. induló tőkével.

A 2024.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (36,031,056 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (16,698,558 eFt) 215,77%-a.

A Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 52,729,614 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3.157710 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 52 729 611 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3.157734 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 3 eFt.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., MKVK nyilvántartási szám: 001511). A könyvvizsgálói feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 004857). Az éves könyvvizsgálói munkáért felszámított díj: 821,436 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.

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	1111-112
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	52,729,202,540
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	3.157710
Darabszám:	16,698,557,602

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	-3,903,552,872 Ft		100.01%	
	Alapkezelői díj miatt	129,005,025 Ft		-3.31%	
	Letétkezelői díj miatt	1,814,098 Ft		-0.05%	
	Bizományosi díj miatt	0 Ft			
	Forgalmazói költség miatt	985,708 Ft		-0.03%	
	Könyvelési díj miatt	875,000 Ft		-0.02%	
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft			
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	25,000 Ft		0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	4,762,000 Ft		-0.12%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Külnadó)	6,804,000 Ft		-0.17%	
	Repo kötelezettség	-4,047,823,703 Ft			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	575,005 Ft		-0.01%	
	Könyvvizsgálat	575,005 Ft		-0.01%	
	Kötelezettségek összesen:	-3,902,977,867 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	11,195,541,964 Ft		22.93%	
	Elszámolási betétszámla HUF	11,091,067,124 Ft		22.72%	
	Devizabetétszámla-USD	7,986,812 Ft		0.02%	
	Devizabetétszámla - EUR	95,860,052 Ft		0.20%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	627,976 Ft		0.00%	
	USD bank értékkülönbözete	893,158 Ft		0.00%	
	EUR bank értékkülönbözete	-265,182 Ft		0.00%	
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft			
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft			
	ARS bank értékkülönbözete	0 Ft			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,232,178,168 Ft		2.52%	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft			
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft			
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	275,941,952 Ft		0.57%	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	3,039,894 Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	953,196,322 Ft		1.95%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	-274,764,468 Ft		-0.56%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft			
	Lekötött betétszámla	0 Ft			
	Lekötött betét USD	0 Ft			
	Lekötött betét EUR	0 Ft			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
	Bankszámla	Ft			

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	1,257,213	36,648,005,144 Ft		75.06%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1,143,213	11,683,602,564 Ft		23.93%
MÁK 2027/B	1,143,213	11,683,602,564 Ft		23.93%
II/4.1.1. Kőtvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	18,104,854	8,397,016,461 Ft		17.20%
D250430	50,289	494,698,425 Ft		1.01%
D250625	40,360	393,696,060 Ft		0.81%
D251029	14,205	136,212,597 Ft		0.28%
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	10,000,000.00	4,100,284,865.00 Ft		8.40%
FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	8,000,000.00	3,272,124,514.00		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
		Ft		
		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 kőtvények (összes):	112,716	9,796,171,961 Ft		20.06%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	2,450	1,124,916,218 Ft		2.30%
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALI	7	311,219,639 Ft		0.64%
EXIM 2025/11	2,552	25,893,740 Ft		0.05%
EXIM 2025/2	12,286	131,721,769 Ft		0.27%
EXIM 2025/3 KÖTVÉNY 1 SOROZAT 25/09	30,000	319,794,000 Ft		0.65%
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZLET)	20,000	210,823,000 Ft		0.43%
EXIM 2025/5 (2. SOROZATRÉSZLET)	2,645	28,624,190 Ft		0.06%
EXIM 2025/6	25,000	265,781,000 Ft		0.54%
MBFBN 1.375% 2025/06/24	2,000	816,963,254 Ft		1.67%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	7,776	79,574,841 Ft		0.16%
MNB250102	5,300	5,298,500,100 Ft		10.85%
OTPHB 5% 2029/01/31	1,200	532,556,817 Ft		1.09%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	1,500.00	649,803,393.00 Ft		1.33%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	114,000	6,771,214,158 Ft		13.87%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	114,000	6,771,214,158 Ft		13.87%
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	114,000	6,771,214,158 Ft		13.87%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	25,675,132 Ft		0.05%
AIEH		25,675,132 Ft		0.05%
AIEH értékesítése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,257,213	48,826,635,940 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,321,681,690		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	890,727,391		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro	420,644,349		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	10,309,950		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1,490,783,607		
Bankoktól kapott kamat	1,332,142,872		
Repo kamatbevétel	42,430,184		
Értékpapír kölcsönzési díj	4,537,126		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,491,829,866		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	91,625,070		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Büntetés CSDR bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		43,159,906	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		36,282,924	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,876,982	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		34,293	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		1,109,134,034	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		86,461,166	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	5,775,030,415	1,238,789,399	4,536,241,016

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	244,648	17,467,155	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	244,648	17,467,155	-17,222,507

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	569,476,656
Letétkezelői díj	24,218,641
Bizományosi díj	6,087,420
Forgalmazói költség	5,716,281
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	3,500,000
Könyvvizsgálói díj	821,436
Bankköltség	302,065
Összesen	610,122,499

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	1,143,213	11,526,775,397	156,827,167	11,683,602,564
Magyar államkötvény összesen	1,143,213	11,526,775,397	156,827,167	11,683,602,564
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D250430	50,289	483,582,833	11,115,592	494,698,425
D250625	40,360	389,329,915	4,366,145	393,696,060
D251029	14,205	135,205,179	1,007,418	136,212,597
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	10,000,000	4,139,037,142	-38,752,277	4,100,284,865
FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	8,000,000	3,262,537,663	9,586,851	3,272,124,514
Diszkont kincstárjegy összesen	18,104,854	8,409,692,731	-12,676,271	8,397,016,461
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	2,450	945,303,406	179,612,812	1,124,916,218
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/01/31	7	267,419,747	43,799,892	311,219,639
EXIM 2025/11	2,552	25,557,030	336,710	25,893,740
EXIM 2025/2	12,286	123,272,805	8,448,964	131,721,769
EXIM 2025/3 KÖTVÉNY 1 SOROZAT 25/09	30,000	301,583,700	18,210,300	319,794,000
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZZLET)	20,000	207,090,400	3,732,600	210,823,000
EXIM 2025/5 (2. SOROZATRÉSZZLET)	2,645	26,546,119	2,078,071	28,624,190
EXIM 2025/6	25,000	249,955,750	15,825,250	265,781,000
MBFBN 1.375% 2025/06/24	2,000	718,227,512	98,735,742	816,963,254
MFB202511/1 KÖTVÉNY	7,776	79,085,964	488,877	79,574,841
MNB250102	5,300	5,286,718,200	11,781,900	5,298,500,100
OTPHB 5% 2029/01/31	1,200	460,444,289	72,112,528	532,556,817
OTPHB 6.125% 2027/10/05	1,500	580,894,718	68,908,675	649,803,393
Külföldi kötvények	112,716	9,272,099,640	524,072,321	9,796,171,961
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	114,000	6,113,489,037	657,725,121	6,771,214,158
Külföldi részvény összesen	114,000	6,113,489,037	657,725,121	6,771,214,158
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	19,362,067	35,322,056,806	1,325,948,338	36,648,005,144

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték		Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130E398.48	Eladás	- 17,170,000		398.48	-217,426,688			6,841,901,600
EURHUFF250130E399.31	Eladás	- 6,918,000		399.31	-81,892,829			2,762,426,580
EURHUFF250205E413.89	Eladás	- 8,000,000		413.89	19,311,289		47,471,929	
EURHUFF250102E410.57361	Eladás	-10,000,000		410.57	5,243,760			4,105,736,100
Forward és futures és CFD ügyletek összesen					-274,764,468	0	47,471,929	13,710,064,280

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Kölcsönbe adott	darabszám	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
D250625	28,600.00	3,039,894	275,941,952	278,981,846
		3,039,894	275,941,952	278,981,846

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Óvadékba kapott	darabszám	Piaci érték
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	182,000	600,600
MOLHB 1.5% 2027/10/08	850	80,066
ADRS GRUPA DD - PFD	400	23,600
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	223,852	738,712
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	232,000	765,600
		2,208,578

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 Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000701487
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.