



HOLD SZÉF EURO 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

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

HOLD Széf EURO Abszolút Hozamú Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2024.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **HOLD Széf EURO Abszolút Hozamú Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: E-III/110.578-1/2007) 2024. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Hold Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

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

Budapest, 2025. április 24.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

Adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfóió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14,603,798,713	66.55%	66.66%
MÁK 2027/B	887,137,244	4.04%	4.05%
REPHUN 5.375% 2024/03/25	175,713,329	0.80%	0.80%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/04	382,745,550	1.74%	1.75%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17	1,032,069,427	4.70%	4.71%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/24	1,910,014,783	8.70%	8.72%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/31	1,030,632,853	4.70%	4.70%
FRANCE TREASURY BILL 2024/02/21	586,569,163	2.67%	2.68%
FRANCE TREASURY BILL 2024/04/17	3,219,271,667	14.67%	14.69%
FRANCE TREASURY BILL 2024/06/12	565,276,107	2.58%	2.58%
FRANCE TREASURY BILL 2024/07/10	18,791,053	0.09%	0.09%
GERMAN TREASURY BILL 2024/01/17	248,458,670	1.13%	1.13%
GERMAN TREASURY BILL 2024/02/21	247,590,334	1.13%	1.13%
MFBEU2406/1	299,133,291	1.36%	1.37%
MFBEU2409/1	97,161,239	0.44%	0.44%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	427,169,848	1.95%	1.95%
EXIM 2024/2	254,363,779	1.16%	1.16%
EXIM 2024/5 (2. SOROZATRÉSZLET)	112,506,300	0.51%	0.51%
EXIM 2024/6	284,085,299	1.29%	1.30%
EXIM 2024/8 (1. SOROZATRÉSZLET)	103,876,700	0.47%	0.47%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	82,055,630	0.37%	0.37%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	355,945,323	1.62%	1.62%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	136,695,278	0.62%	0.62%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	84,552,963	0.39%	0.39%
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	2,061,982,883	9.40%	9.41%
Banki egyenlegek	6,828,218,125	31.11%	31.17%
EUR	6,802,496,648	31.00%	31.05%
HUF	19,441,346	0.09%	0.09%
USD	6,280,130	0.03%	0.03%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	513,234,207	2.34%	2.34%
Összes eszköz	21,945,251,045	100.00%	100.17%
Kötelezettségek	36,375,264	0.17%	0.17%
Alapkezelési díj	30,685,459	0.14%	0.14%
Letétkezelési díj	796,822	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,646,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	347,512	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	124,733	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	108,238	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	2,349,000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	21,908,875,781	99.83%	100.00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	23,144,886,233	82.27%	82.44%
D250219	297,889,798	1.06%	1.06%
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/22	6,142,061,462	21.83%	21.88%
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/29	3,683,280,748	13.09%	13.12%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	1,794,119,350	6.38%	6.39%
NETHERLANDS 0 2025/02/27	1,633,667,331	5.81%	5.82%
NETHERLANDS 0 2025/03/28	2,037,839,733	7.24%	7.26%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	505,064,424	1.80%	1.80%
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/01/31	133,379,845	0.47%	0.48%
OTPHB 5% 2029/01/31	155,329,072	0.55%	0.55%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	277,249,448	0.99%	0.99%
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	5,571,402,526	19.80%	19.84%
MÁK 2027/B	868,840,529	3.09%	3.09%
REPHUN 1.25% 2025.10.22	44,761,967	0.16%	0.16%
Banki egyenlegek	3,851,231,113	13.69%	13.72%
EUR	3,831,381,736	13.62%	13.65%
HUF	18,573,389	0.07%	0.07%
USD	1,275,988	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	1,136,006,191	4.04%	4.05%
Összes eszköz	28,132,123,537	100.00%	100.20%
Kötelezettségek	56,615,128	0.20%	0.20%
Alapkezelési díj	47,728,673	0.17%	0.17%
Letétkezelési díj	1,124,598	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	2,567,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	350,001	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	632,355	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	22,145	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	500,356	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	3,690,000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	28,075,508,408	99.80%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

6,829,783,096 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,1 EUR)

0.010024

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,237,545,650	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%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből		1,050,200,745		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	950,644,321		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép	99,556,424		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		308,313,315		
Bankoktól kapott kamat		272,379,385		
Értékpapír kölcsönzési díj		5,389,995		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		512,395,987		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		381,620,558		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opció díjbevétele		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből			35,471,768	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		28,854,618	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,617,150	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			401,222,689	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			185,069,453	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		2,530,299,985	621,763,910	1,908,536,075

Ft-ban

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	448,214
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	448,214

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	82,629,812	184,844,918
Letétkezelői díj	6,688,085	13,191,773
Bizományosi díj	1,699,982	1,731,894
Forgalmazói költség	166,073	2,576,517
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	665,012	949,853
Bankköltség	410,479	532,231
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	93,529,443	205,227,190

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	448,214	24,427,000
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	448,214	24,427,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 679 330

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2024.01.31	62,298,195.56	0.009756	6,385,636,936
2024.02.29	69,994,864.04	0.009777	7,159,317,201
2024.03.28	71,960,922.03	0.009801	7,342,111,904
2024.04.30	81,523,575.27	0.009823	8,298,946,322
2024.05.31	80,669,796.92	0.009850	8,189,853,893
2024.06.28	75,142,682.04	0.009877	7,607,765,862
2024.07.31	74,536,006.20	0.009909	7,522,259,679
2024.08.30	62,507,750.73	0.009934	6,292,080,517
2024.09.30	70,248,394.71	0.009960	7,052,821,354
2024.10.31	74,008,648.81	0.009983	7,413,829,933
2024.11.29	70,133,677.73	0.010003	7,011,277,599
2024.12.31	68,464,709.90	0.010024	6,829,783,096

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	14,603,799	0	23,144,886
1.	Értékpapírok	14,365,739		21,986,469
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	238,060	0	1,158,417
	a) kamatokból, osztalékokból	168,027		53,696
	b) egyéb	70,033		1,104,721

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	21,743,210.95	0.009426
2023.12.31	57,236,500.90	0.009727
2024.12.31	68,464,709.90	0.010024

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E387.41	FORWARD	170,000.00	247.58
2024.01.31	EURHUFF240307E383.87	FORWARD	500,000.00	-4,406.86
2024.01.31	EURHUFF240307V381.91	FORWARD	1,970,000.00	27,290.80
2024.01.31	EURHUFF240426E400.5	FORWARD	1,420,000.00	38,523.74
2024.01.31	EURHUFF240426V390.14	FORWARD	700,000.00	-564.46
2024.01.31	EURHUFF240426V399.59	FORWARD	430,000.00	-10,671.41
2024.01.31	EURHUFF240426V404.68	FORWARD	530,000.00	-20,007.54
2024.01.31	EURHUFF240426V405.33	FORWARD	1,070,000.00	-42,159.73
2024.01.31	EURHUFF240426V407.18	FORWARD	270,000.00	-11,907.58
2024.01.31	EURHUFF240426V408.55	FORWARD	280,000.00	-13,323.27
2024.01.31	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-7,729.44
2024.01.31	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	52,139.47
2024.01.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	473,742.09	8,004.24
2024.01.31	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	480,632.27	-954.77
2024.02.29	EURHUFF240307E383.87	FORWARD	500,000.00	-12,909.67
2024.02.29	EURHUFF240307E390.14	FORWARD	170,000.00	-1,687.93
2024.02.29	EURHUFF240307V381.91	FORWARD	1,970,000.00	60,649.70
2024.02.29	EURHUFF240426E400.5	FORWARD	1,420,000.00	13,073.90
2024.02.29	EURHUFF240426V390.14	FORWARD	700,000.00	11,709.09
2024.02.29	EURHUFF240426V399.59	FORWARD	430,000.00	-2,979.45
2024.02.29	EURHUFF240426V404.68	FORWARD	530,000.00	-10,425.52
2024.02.29	EURHUFF240426V405.33	FORWARD	1,070,000.00	-22,788.79
2024.02.29	EURHUFF240426V407.18	FORWARD	270,000.00	-7,000.84
2024.02.29	EURHUFF240426V408.55	FORWARD	280,000.00	-8,220.40
2024.02.29	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-3,981.18
2024.02.29	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	86,850.52
2024.02.29	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	480,632.27	-198.42
2024.03.28	EURHUFF240426E400.5	FORWARD	1,420,000.00	12,709.55
2024.03.28	EURHUFF240426V390.14	FORWARD	700,000.00	11,935.06
2024.03.28	EURHUFF240426V399.59	FORWARD	430,000.00	-2,866.62
2024.03.28	EURHUFF240426V404.68	FORWARD	530,000.00	-10,303.69
2024.03.28	EURHUFF240426V405.33	FORWARD	1,070,000.00	-22,547.28

2024.03.28	EURHUFF240426V407.18	FORWARD	270,000.00	-6,943.10
2024.03.28	EURHUFF240426V408.55	FORWARD	280,000.00	-8,162.97
2024.03.28	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	1,300,000.00	-2,313.10
2024.03.28	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-3,884.36
2024.03.28	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	92,929.51
2024.03.28	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	5,843.15
2024.03.28	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	480,632.27	-4,117.10
2024.04.30	EURHUFF240607V394.75	FORWARD	1,860,000.00	-10,593.65
2024.04.30	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	1,300,000.00	-22,539.81
2024.04.30	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-7,931.49
2024.04.30	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	44,392.91
2024.04.30	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	-3,909.11
2024.04.30	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	480,632.27	-7,624.28
2024.04.30	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	485,891.95	-485.24
2024.05.31	EURHUFF240606V385.6825	FORWARD	7,300,000.00	72,450.33
2024.05.31	EURHUFF240607V394.75	FORWARD	1,860,000.00	-24,612.38
2024.05.31	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	1,300,000.00	-32,501.06
2024.05.31	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-10,154.79
2024.05.31	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	19,317.15
2024.05.31	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	-8,976.08
2024.05.31	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	485,891.95	4,484.93
2024.06.28	EURHUFF240718V396.5812	FORWARD	7,300,000.00	-15,470.14
2024.06.28	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-6,910.81
2024.06.28	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	3,160,000.00	20,044.34
2024.06.28	EURHUFF241024V398.19	FORWARD	4,100,000.00	9,047.83
2024.06.28	EURHUFF241024V398.49	FORWARD	4,000,000.00	5,857.40
2024.06.28	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	54,668.29
2024.06.28	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	-1,769.03
2024.06.28	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	485,891.95	-2,303.16
2024.07.31	EURHUFF240830V407.95	FORWARD	260,000.00	-7,384.57
2024.07.31	EURHUFF240930E397.5	FORWARD	3,160,000.00	-1,516.33
2024.07.31	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	3,160,000.00	15,650.07
2024.07.31	EURHUFF241024V398.19	FORWARD	4,100,000.00	1,483.51
2024.07.31	EURHUFF241024V398.49	FORWARD	4,000,000.00	-1,539.01
2024.07.31	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	48,822.01
2024.07.31	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	-3,201.83
2024.07.31	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	485,891.95	2,621.72
2024.08.30	EURHUFF240930E397.5	FORWARD	3,160,000.00	31,821.27
2024.08.30	EURHUFF240930V394.31	FORWARD	100,000.00	-199.15
2024.08.30	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	3,160,000.00	-17,496.75
2024.08.30	EURHUFF241024V398.19	FORWARD	4,100,000.00	-39,884.98
2024.08.30	EURHUFF241024V398.49	FORWARD	4,000,000.00	-41,937.68
2024.08.30	EURHUFF241223E398.19	FORWARD	3,100,000.00	15,184.37
2024.08.30	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	18,643.97
2024.08.30	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	-9,313.28

2024.09.30	EURHUFF241024E397.5846	FORWARD	1,900,000.00	-3,513.75
2024.09.30	EURHUFF241024V398.19	FORWARD	4,100,000.00	1,365.81
2024.09.30	EURHUFF241024V398.49	FORWARD	4,000,000.00	-1,672.89
2024.09.30	EURHUFF241223E398.19	FORWARD	3,100,000.00	-16,162.84
2024.09.30	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	49,769.13
2024.09.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	100,000.00	545.80
2024.09.30	EURHUFF250130V400.5345	FORWARD	1,900,000.00	4,734.44
2024.09.30	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	-2,763.69
2024.10.31	EURHUFF241223E398.19	FORWARD	3,100,000.00	-90,704.78
2024.10.31	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	123,584.43
2024.10.31	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	100,000.00	2,987.41
2024.10.31	EURHUFF250130V400.5345	FORWARD	1,900,000.00	51,247.62
2024.10.31	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	12,706.29
2024.11.29	EURHUFF241223E398.19	FORWARD	3,100,000.00	-117,606.38
2024.11.29	EURHUFF241223V393.8166	FORWARD	3,100,000.00	150,281.43
2024.11.29	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	100,000.00	3,857.70
2024.11.29	EURHUFF250130V400.5345	FORWARD	1,900,000.00	67,818.08
2024.11.29	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	18,350.64
2024.12.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	100,000.00	3,158.02
2024.12.30	EURHUFF250130V400.5345	FORWARD	1,900,000.00	54,468.21
2024.12.30	EURHUFF250219V404.09	FORWARD	630,000.00	13,850.96

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat 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 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 szintetikus hozam/kockázati mutatója: 1.

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	100.00
2024.02.29	100.00
2024.03.28	100.00
2024.04.30	100.00
2024.05.31	100.00
2024.06.28	100.00
2024.07.31	100.00
2024.08.30	100.00
2024.09.30	100.00
2024.10.31	100.00
2024.11.29	100.00
2024.12.30	100.00

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

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

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

A HOLD Széf Euro 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
001765	2024.02.16.	1,104,984,224	3.94%

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
SR	magánszemély	2,717,537,146	1,104,984,224

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 1,104,984,224 Ft, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt

Biztosíték lejáratí profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 1,104,984,224 Ft, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratá alapján

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

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél Letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	1,017,767,192

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 24.

.....
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 Euro Abszolút Hozamú Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.578-1/2007.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	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	22,015,539	1,185	28,101,101
I.	Követelések	583,522	0	1,104,984
1.	Követelések	562,685		1,104,984
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbö	20,837		
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	14,603,799	0	23,144,886
1.	Értékpapírok	14,365,739		21,986,469
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	238,060	0	1,158,417
	a) kamatokból, osztalékokból	168,027		53,696
	b) egyéb	70,033		1,104,721
III.	Pénzeszközök	6,828,218	1,185	3,851,231
1.	Pénzeszközök	6,825,205	1,185	3,810,901
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,013		40,330
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,110	0	4,699
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,110		4,699
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-72,398	0	26,323
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	21,945,251	1,185	28,132,123

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Széf Euro Abszolút Hozamú Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.578-1/2007.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	21,908,876	1,185	28,075,508
I.	Induló tőke	22,908,557	-585,485	27,573,871
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56,941,830		89,817,928
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-34,033,273	-585,485	-62,244,057
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-999,681	586,670	501,637
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönböz	-1,112,357		-2,413,279
2.	Értékelési különbözet tartaléka	189,512		1,312,422
3.	Előző év(ek) eredménye	79,161		-76,836
4.	Tárgyévi eredmény	-155,997	586,670	1,679,330
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	36,028	0	55,983
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	36,028		55,983
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	347	0	632
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	21,945,251	1,185	28,132,123

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Széf Euro Abszolút Hozamú Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.578-1/2007.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,064,561	586,675	2,530,300
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,114,661	5	621,764
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-50,100</i>	<i>586,670</i>	<i>1,908,536</i>
III.	Egyéb bevételek	32	0	448
IV.	Működési költségek	93,529	0	205,227
V.	Egyéb ráfordítások	12,400	0	24,427
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-155,997	586,670	1,679,330

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Széf Euro Abszolút Hozamú Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.578-1/2007.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-385,321	1,185	637,896
1.	Tárgyévi eredmény	-171,275		1,037,875
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	319,545		1,122,910
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredm	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-180,484	1,185	-1,540,540
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-352,546		19,955
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-581		-2,589
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	20		285
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változ	-12,027,632	0	-6,979,275
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-23,467,973		-77,617,176
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	11,425,063		69,996,446
19.	Kapott hozamok	15,278		641,455
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	13,045,442	0	3,364,392
20.	Befektetési jegy kibocsátás	29,210,513		32,406,412
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport			
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-16,165,071		-29,042,020
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok			
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele			
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése			
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat			
IV.	Pénzeszközök változása összesen	632,489	1,185	-2,976,987

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.578/2007.

Lajstromozási száma: 1111-245

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

Az Alap alakulása: 2015. október 21.

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, 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 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 Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át meghaladó hibát tekinti, illetve ha ez kevesebb 1 millió Ft-nál, akkor az 1 millió Ft-ot.

2024. január 1-től a devizás saját befektetési jegyek visszaváltásának Forint értéke FIFO módszerrel kerül kiszámolásra, a korábbi gyakorlattal ellentétben, amikor MNB

középárfolyamon elszámolt Forint értéken került könyvelésre a visszaváltás is. A sok éve működő, devizában denominált befektetési alap esetében ez torz eredményre vezetett a saját tőkén belül.

A visszamenőlegesen **lefuttatott** FIFO-zás következtében összesen -585.484 eFt került korrigálásra, így a megfelelő helyre kerültek a saját tőke elemek. **Azonban a nettó eszközérték összegében változás nem történt emiatt, s nem változott az egységnyi befektetési jegyre jutó nettó eszközérték sem.** A korrekció miatt 3 oszlopos mérleg, eredménykimutatás, cash-flow készült.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 0,09 %

Az Alapnál kölcsönbe adott értékpapírok, és kapcsolódó óvadékok év végén nincsenek, ezen kívül a kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, garancia- és kezességvállalások sincsenek.

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

Az Alap 2007. október 26-án került bejegyzésre 1.100.000 EUR induló tőkével. A 2024.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (501.637 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (27.573.871 eFt) 1,82 %-a.

2024. január 1-től a devizás saját befektetési jegyek visszaváltásának Forint értéke FIFO módszerrel kerül kiszámolásra, a korábbi gyakorlattal ellentétben, amikor MNB középárfolyamon elszámolt Forint értéken került könyvelésre a visszaváltás is. A sok éve működő, devizában denominált befektetési alap esetében ez torz eredményre vezetett a saját tőkén belül.

A visszamenőlegesen lefuttatott FIFO-zás következtében összesen 1.185 eFt került korrigálásra, így a megfelelő helyre kerültek a saját tőke elemek. Azonban a nettó eszközérték összegében változás nem történt emiatt, s nem változott az egységnyi befektetési jegyre jutó nettó eszközérték sem. A korrekció miatt 3 oszlopos mérleg, eredménykimutatás, cash-flow készült.

A HOLD Széf Euro Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

28.075.508 eFt
=68.461.822 EUR

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

0,011140 EUR

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:

68.464.709 EUR

=28.076.693 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

0,010024 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 1.184 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 949 855 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2025. április 24.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD SZÉF EURO Abszolút Hozamú	1111-245
Alapkezelő neve:	Befektetési Alap	
Letétkezelő neve:	Hold Alapkezelő Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	UniCredit Bank Zrt.	
	Számviteli	

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	28,075,508,408 Ft
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	4.110747
Saját tőke:	68,461,822 EUR
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	0.011140
Darabszám:	6,829,783,096

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
Hitelállomány (összes):	0 Ft				
Egyéb kötelezettségek (összes):	55,982,773 Ft		98.88%		
Alapkezelői díj miatt	47,728,673 Ft		84.30%		
Letétkezelői díj miatt	1,124,598 Ft		1.99%		
Bizományosi díj miatt	Ft				
Forgalmazói költség miatt	500,356 Ft		0.88%		
Közzétételi költség miatt	Ft				
Könyvelési díj miatt	350,001 Ft		0.62%		
Tranzakciós díj miatt	22,145 Ft		0.04%		
Sikerdíj miatt	0 Ft				
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	2,567,000 Ft		4.53%		
Különadó	3,690,000 Ft		6.52%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
Céltartalékok (összes):	0 Ft				
Marketing	0 Ft				
Passzív időbeli elhatárolások (összes):	632,355 Ft		1.12%		
Könyvvizsgálat	632,355 Ft		1.12%		
Könyvelés	0 Ft				
Hirdetési díj	0 Ft				
Bankköltség	0 Ft				
Letétkezelői díj	0 Ft				
Bizományosi díj	0 Ft				
Alapkezelői díj	0 Ft				
Forgalmazói költség	0 Ft				
Különadó	0 Ft				
Kötelezettségek összesen:	56,615,128 Ft		100.00%		
ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
Folyószámla, készpénz (összes):	3,851,231,113 Ft		13.69%		
Elszámlási betétszámla HUF	18,573,389 Ft		0.07%		
Devizabetétszámla-USD	1,164,634 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla - EUR	3,791,163,004 Ft		13.48%		
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	40,330,086 Ft		0.14%		
USD bank értékkülönbözete	111,354 Ft		0.00%		
EUR bank értékkülönbözete	40,218,732 Ft		0.14%		
Egyéb követelés (összes):	1,104,984,224 Ft		3.93%		
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
Devizapénzszámla-USD	0 Ft				
Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	87,352,228 Ft		0.31%		
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1,017,631,996 Ft		3.62%		
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékelési különbözet	0 Ft				
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	26,322,746 Ft		0.09%		
Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
Lekötött betétszámla	0 Ft				
Lekötött betét USD	0 Ft				
Lekötött betét EUR	0 Ft				
3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
Értékpapírok (összes):	37,621,017	23,144,886,233 Ft		82.27%
Állampapírok (összes):	37,525,124	16,502,460,917 Ft		58.66%
Kötvények (összes):	85,124	913,602,496 Ft		3.25%
MÁK 2027/B	85,014	868,840,529 Ft		
REPHUN 1.25% 2025.10.22	110	44,761,967 Ft		
Kincstárjegyek (összes):	37,440,000	15,588,858,421 Ft		55.41%
D250219	30,000	297,889,798 Ft		
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/22	15,000,000	6,142,061,462 Ft		
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/29	9,000,000	3,683,280,748 Ft		
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	4,410,000	1,794,119,350 Ft		
NETHERLANDS 0 2025/02/27	4,000,000	1,633,667,331 Ft		
NETHERLANDS 0 2025/03/28	5,000,000	2,037,839,733 Ft		
Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	2,093	1,071,022,789 Ft		3.81%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	1,100	505,064,424 Ft		
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/01/	3	133,379,845 Ft		
OTPHB 5% 2029/01/31	350	155,329,072 Ft		
OTPHB 6.125% 2027/10/05	640	277,249,448 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Résztvények (összes):	93,800	5,571,402,526 Ft		19.80%
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Külföldi részvények (összes):	93,800	5,571,402,526 Ft		19.80%
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	93,800	5,571,402,526 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Kárpótítási jegy (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	4,699,221 Ft		0.02%
Aktív időbeli elhatárolások		4,699,221 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	37,621,017	28,132,123,537 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	1,050,200,745		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	950,644,321		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép	99,556,424		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	308,313,315		
Bankoktól kapott kamat	272,379,385		
Értékpapír kölcsönzési díj	5,389,995		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	512,395,987		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	381,620,558		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítéséből		35,471,768	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		28,854,618	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,617,150	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		401,222,689	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		185,069,453	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,530,299,985	621,763,910	1,908,536,075

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	448,214	24,427,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	448,214	24,427,000	-23,978,786

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban		
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	82,629,812	184,844,918
Letétkezelői díj	6,688,085	13,191,773
Bizományosi díj	1,699,982	1,731,894
Forgalmazói költség	166,073	2,576,517
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	665,012	949,853
Bankköltség	410,479	532,231
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	93,529,443	205,227,190

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	85,014	85,014	857,493,316	11,347,213
REPHUN 1.25% 2025.10.22	110	110	44,498,238	263,730
Magyar államkötvény összesen	85,124	901,991,554	11,610,943	913,602,496

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
D250219	30,000	281,682,300.00	16,207,498	297,889,798.39
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/22	15,000,000	5,954,811,695.84	187,249,766	6,142,061,461.50
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/29	9,000,000	3,468,352,263.66	214,928,484	3,683,280,747.60
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	4,410,000	1,741,403,070.10	52,716,280	1,794,119,349.65
NETHERLANDS 0 2025/02/27	4,000,000	1,640,863,657.34	-7,196,326	1,633,667,331.20
NETHERLANDS 0 2025/03/28	5,000,000	2,046,650,891.07	-8,811,159	2,037,839,732.50
Diszkont kincstárjegy összesen	0	15,133,763,878	455,094,543	15,588,858,421

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	1,100	1,100	439,455,248	65,609,176
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/01/31	3	3	114,608,463	18,771,382
OTPHB 5% 2029/01/31	350	350	134,296,251	21,032,821
OTPHB 6.125% 2027/10/05	640	640	251,304,676	25,944,772
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	2,093	939,664,638	131,358,151	1,071,022,789

Ft-ban

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE ETF	93,800	93,800	5,011,048,652.32	560,353,874
Külföldi részvény összesen	93,800	5,011,048,652	560,353,874	5,571,402,526

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	181,017	21,986,468,722	1,158,417,510	23,144,886,233

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250219V404.09	vétel	100,000.00	2024.03.01	2025.02.19	404.09000	1,181,777		2,807,685	
EURHUFF250130V399.33	vétel	1,900,000.00	2024.09.26	2025.01.30	399.33000	20,177,511			14,123,866
EURHUFF250130V400.5345	vétel	630,000.00	2024.09.30	2025.01.30	400.53450	4,963,459			2,969,733
Nyitott pozíciók értéke (Forward ügyletek) összesen						26,322,746	0	2,807,685	17,093,599

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/29	2,700,000.00	1,017,767,192.02	1,017,631,996.00	1,104,984,224.28
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	1,017,767,192	1,017,631,996	1,104,984,224

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Óvadékba kapott	darabszám	Piaci érték
GLOSTER NYRT.	9,500,000	8,075,000,000
HOLD EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	4,641,200	56,596,816
HOLD MOLTO FORTE EUR AFRA - RÉ	9,169,331	61,705,717
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFE	91,380,134	288,519,980
HOLD MOLTO FORTE EUR AFRA - RÉ	24,422,069	164,350,190
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFE	34,890,655	110,162,358
HOLD MOLTO FORTE EUR AFRA - RÉ	17,075,120	114,908,333
SHOPPER PARK PLUS	11,408	55,204,019
		8,926,447,414

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 Euro Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000705868

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 kitettséget. 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 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.