



HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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 VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2024.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: EN-III/TTE-218/2010) 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést 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 VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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	Portfóió arányában	Nettó eszközérték arányában
Atruházható értékpapírok	192 680 237	96,31%	100,26%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	192 680 237	96,31%	100,26%
Banki egyenlegek	8 229 466	4,11%	4,28%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	3 860 738	1,93%	2,01%
HUF	4 368 728	2,18%	2,27%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-854 969	-0,43%	-0,44%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-854 969	-0,43%	-0,44%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	200 054 734	100,00%	104,10%
Kötelezettségek	7 879 169	3,94%	4,10%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	7 599 998	3,80%	3,95%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	17 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	6 489	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	2 515	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	12 501	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	239 666	0,12%	0,12%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	1 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	192 175 565	96,06%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	148,733,221	95.05%	95.17%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	135,104,421	86.34%	86.45%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	13,628,800	8.71%	8.72%
Banki egyenlegek	3,241,332	2.07%	2.07%
EUR	2,801,226	0.00%	0.00%
HUF	440,106	0.28%	0.28%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	4,497,445	2.87%	2.88%
Összes eszköz	156,471,998	100.00%	100.12%
Kötelezettségek	194,146	0.12%	0.12%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	8,017	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	15,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	0	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	158,750	0.10%	0.10%
Tranzakciós díj	9,379	0.01%	0.01%
Befektetési alap különadója	3,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	156,277,852	99.88%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

34,918 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

10.914464 HUF/db

VI.Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérték (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	192,680,237	100.26%	135,104,421	86.44%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	13,628,800	8.72%
Származtatott pozíciók értéke	-854,969	-0.44%	4,497,444	2.88%
Nettó eszközérték	192,178,423	100.00%	156,289,908	100.00%

VI. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	32,484,848		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	234,017		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	32,250,831		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	286,547		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	5,318,658		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	226,340		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárán fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		5,930,596	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		62,581	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	38,316,393	5,993,177	32,323,216

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5,064
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	5,064

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	0
Sikerdíj	0
Letétkezelői díj	62,626
Bizományosi díj	63,484
Forgalmazói költség	0
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	0
Könyvvizsgálói díj	412,751
Bankköltség	82,836
Összesen	621,698

e) egyéb díjak, és adók

			Ft-ban
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5,064	60,000	
Értékesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5,064	60,000	-54,936

f) Nettó jövedelem

		adatok E Ft-ban
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	31 647

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	534,489.31	10.220658	52,295
2024.02.29	343,490.98	10.315354	33,299
2024.03.28	347,373.78	10.431958	33,299
2024.04.30	349,353.89	10.491423	33,299
2024.05.31	380,879.07	10.613880	35,885
2024.06.28	328,452.48	10.571030	31,071
2024.07.31	335,953.07	10.615637	31,647
2024.08.30	387,211.78	10.661998	36,317
2024.09.30	400,731.23	10.749805	37,278
2024.10.31	409,216.55	10.825835	37,800
2024.11.29	451,736.69	10.899404	41,446
2024.12.31	381,111.24	10.914464	34,918

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	192,680		148,734
1.	Értékpapírok	159,689		130,858
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	32,991		17,876
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	32,991		17,876

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 EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	568 378,61	10,106126
2023.12.31	502 059,73	10,202807
2024.12.31	381,111.24	10.914464

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240307V382.12809	FORWARD	22,000.00	292.43
2024.01.31	EURHUFF240307V383.648	FORWARD	315,000.00	2,956.12
2024.01.31	EURHUFF240307V385.92597	FORWARD	10,000.00	35.27
2024.01.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-5,205.75
2024.02.29	EURHUFF240307E388.57	FORWARD	184,000.00	-2,559.06
2024.02.29	EURHUFF240307E389.97	FORWARD	22,000.00	-227.92
2024.02.29	EURHUFF240307V382.12809	FORWARD	22,000.00	665.15
2024.02.29	EURHUFF240307V383.648	FORWARD	315,000.00	8,310.32
2024.02.29	EURHUFF240307V385.92597	FORWARD	10,000.00	206.09
2024.02.29	EURHUFF240307V390.4	FORWARD	20,000.00	185.40

2024.02.29	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-2,883.81
2024.03.28	EURHUFF240607E399.36	FORWARD	186,000.00	340.21
2024.03.28	EURHUFF240607V394.5	FORWARD	46,000.00	472.06
2024.03.28	EURHUFF240607V399.448	FORWARD	357,000.00	-731.14
2024.03.28	EURHUFF240610E394.57	FORWARD	46,000.00	-478.40
2024.03.28	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-2,860.11
2024.04.30	EURHUFF240607E399.36	FORWARD	186,000.00	3,234.36
2024.04.30	EURHUFF240607V394.5	FORWARD	46,000.00	-232.82
2024.04.30	EURHUFF240607V399.448	FORWARD	357,000.00	-6,287.58
2024.04.30	EURHUFF240610E394.57	FORWARD	46,000.00	226.26
2024.04.30	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-5,618.37
2024.05.31	EURHUFF240607E399.36	FORWARD	186,000.00	4,659.69
2024.05.31	EURHUFF240607V389.46	FORWARD	10,000.00	3.31
2024.05.31	EURHUFF240607V394.5	FORWARD	46,000.00	-579.21
2024.05.31	EURHUFF240607V399.448	FORWARD	357,000.00	-9,024.15
2024.05.31	EURHUFF240610E394.57	FORWARD	46,000.00	574.28
2024.05.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-6,998.38
2024.06.28	EURHUFF240930E393.8501	FORWARD	46,000.00	-504.47
2024.06.28	EURHUFF240930E400.41	FORWARD	52,000.00	277.73
2024.06.28	EURHUFF240930V393.2	FORWARD	10,000.00	125.83
2024.06.28	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	227,000.00	1,478.83
2024.06.28	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-4,945.11
2024.07.31	EURHUFF240930E393.8501	FORWARD	46,000.00	-441.60
2024.07.31	EURHUFF240930E400.41	FORWARD	52,000.00	353.15
2024.07.31	EURHUFF240930V393.2	FORWARD	10,000.00	112.24
2024.07.31	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	227,000.00	1,163.37
2024.07.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-5,211.00
2024.08.30	EURHUFF240930E393.8501	FORWARD	46,000.00	38.04
2024.08.30	EURHUFF240930E394.3825	FORWARD	27,000.00	58.73
2024.08.30	EURHUFF240930E400.41	FORWARD	52,000.00	906.85
2024.08.30	EURHUFF240930V393.2	FORWARD	10,000.00	8.19
2024.08.30	EURHUFF240930V395.641	FORWARD	227,000.00	-1,217.22
2024.08.30	EURHUFF240930V398.5212	FORWARD	55,000.00	-696.09
2024.08.30	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	169,000.00	-7,065.36
2024.09.30	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	42,000.00	-213.72
2024.09.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	396,000.00	2,239.39
2024.10.31	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	42,000.00	-1,239.53
2024.10.31	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	396,000.00	11,906.45
2024.10.31	EURHUFF250130V410.8529	FORWARD	29,400.00	62.19
2024.11.29	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	42,000.00	-1,605.15
2024.11.29	EURHUFF250130E409.0361	FORWARD	10,000.00	-153.43
2024.11.29	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	396,000.00	15,352.32
2024.11.29	EURHUFF250130V410.8529	FORWARD	29,400.00	323.23
2024.11.29	EURHUFF250130V411.0535	FORWARD	15,000.00	157.71
2024.12.30	EURHUFF250130E399.48	FORWARD	42,000.00	-1,311.13

2024.12.30	EURHUFF250130E409.0361	FORWARD	10,000.00	-81.09
2024.12.30	EURHUFF250130E416.08725	FORWARD	75,000.00	670.66
2024.12.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	396,000.00	12,582.37
2024.12.30	EURHUFF250130V410.8529	FORWARD	29,400.00	109.24
2024.12.30	EURHUFF250130V411.0535	FORWARD	15,000.00	48.46
2024.12.30	EURHUFF250130V413.2103	FORWARD	12,000.00	-23.82
2024.12.30	EURHUFF250130V416.7283	FORWARD	10,000.00	-104.92

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

Az amerikai piacokat tekintve újabb egyértelmű emelkedő évet láttunk 2024-ben, mely emelkedés élén a technológiai szektor járt. Érdemes kiemelni az év során triplázó Nvidiát,

illetve a 100 ezres álomhatárt elérő Bitcoint. Ebben a folyamatos erősödésben két nagyobb törés volt:

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó
2.197.981.807HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó
1.323.391.807 HUF

Kedvezményezettek száma: 103 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 110.127.880 HUF

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 2

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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	100.0000
2024.02.29	100.0000
2024.03.28	100.0000
2024.04.30	100.0000
2024.05.31	105.8310
2024.06.28	100.0000

2024.07.31	100.0000
2024.08.30	103.9479
2024.09.30	100.0000
2024.10.31	100.0000
2024.11.29	100.0000
2024.12.30	100.0000

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023. év hó végi állapota alapján.

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

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

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

A HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.12%

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 VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	200,910		151,975
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	192,680		148,734
1.	Értékpapírok	159,689		130,858
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	32,991		17,876
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	32,991		17,876
III.	Pénzeszközök	8,230		3,241
1.	Pénzeszközök	8,240		3,238
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-10		3
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-855		4,497
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	200,055		156,472

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	192,176		156,278
I.	Induló tőke	172,377		136,281
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	204,020		257,358
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31,643		-121,077
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19,799		19,997
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	9,784		-11,914
2.	Értékelési különbözet tartaléka	32,126		22,375
3.	Előző év(ek) eredménye	12,901		-22,111
4.	Tárgyévi eredmény	-35,012		31,647
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	7,617		35
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	7,617		35
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	262		159
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	200,055		156,472

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	9,526		38,321
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	43,756		5,993
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-34,230</i>		<i>32,328</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	709		621
V.	Egyéb ráfordítások	73		60
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-35,012		31,647

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	15,629		23,974
1.	Tárgyévi eredmény	-35,012		31,647
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	13,823		-9,751
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	29,165		9,763
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	7,595		-7,582
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	58		-103
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált	0		28,831
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-91,490
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		120,321
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változá	-14,911		-57,794
20.	Befektetési jegy kibocsátás	12,184		89,980
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-27,095		-147,774
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	718		-4,989

Kelt, Budapest, 2025. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja („Alap”)
A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz

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

Az Alap alakulása: 2010.06.04

Felügyeleti engedély száma: EN-III/TTE-218/2010

Az Alap lajstromozási száma: 1111-383

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2010. június 4-én került bejegyzésre 1.000.000 induló tőkével.

A 2024 évi tőkenövekmény (19,997 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (136,281 eFt) 14.67 %-a.

Az HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke): 156,278 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 10.913622 EUR

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 156,290 HUF

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 10.914464 EUR

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

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség -12 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 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: 412,750 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 24.

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

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok		HOLD VM EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK					
Alap neve,	lajstromszáma:	ALAPJA	1111-307				
Alapkezelő neve:		HOLD Alapkezelő Zrt.					
Letétkezelő neve:		UniCredit Bank Zrt.					
NEÉ számítás típusa:		Számviteli					
Tárgynap (T):		2024.12.31					
Saját tőke:		156,277,852					
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		4,475.567092					
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):		10.913622					
Darabszám:		34,918					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő	
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft					
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	35,396 Ft		18.23%			
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft					
	Sikerdíj miatt	0 Ft					
	Letétkezelői díj miatt	5,516 Ft		2.84%			
	Bizományosi díj miatt	2,502 Ft		1.29%			
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft					
	Könyvelési díj miatt	0 Ft					
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft					
	Reklám költség miatt	0 Ft					
	Tranzakciós díj miatt	9,379 Ft		4.83%			
	Felügyeleti díj	15,000 Ft		7.73%			
	Különadó	3,000 Ft		1.55%			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft					
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft					
	Marketing	0 Ft					
	jogcím2	0 Ft					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	158,750 Ft		81.77%			
	Könyvvizsgálat	158,750 Ft		81.77%			
	Könyvelés	0 Ft					
	Hirdetési díj	0 Ft					
	Bankköltség	0 Ft					
	Alapkezelési díj	0 Ft					
	Kölcsönzési díj	0 Ft					
	Letétkezelési díj	0 Ft					
	Különadó	0 Ft					
	Forgalmazói díj	0 Ft					
	belföldi tranzakciós díj	0 Ft					
	Kötelezettségek összesen:	194,146 Ft		100.00%			
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	3,241,332 Ft		2.07%			
	Elszámolási betétszámla HUF	440,106 Ft		0.28%			
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft					
	Devizabetétszámla - EUR	2,798,105 Ft		1.79%			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	3,121 Ft		0.00%			
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft					
	EUR bank értékkülönbözete	3,121 Ft		0.00%			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft					
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft					
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft					
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft					
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft					
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft					
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft					
	Követelések értékpapír jegyzésből	0 Ft					
	Követelések értékelési különbözete	0 Ft					
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft					
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft					
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft					
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	4,497,445 Ft		2.87%			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft					
	Lekötött betétszámla	0 Ft					
	Lekötött betét USD	0 Ft					
	Lekötött betét EUR	0 Ft					
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft					
	Bankszámla1	Ft					

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	117,708,477	148,733,221 Ft		95.05%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	33,500	13,628,800 Ft		8.71%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	33,500.00	13,628,800 Ft		8.71%
		Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	117,708,477	135,104,421 Ft		86.34%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	117,708,477	135,104,421 Ft		86.34%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIÉH		0 Ft		
AIÉH értékesítése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	117,708,477	156,471,998 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	32,484,848		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	234,017		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíro	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	32,250,831		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	286,547		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	5,318,658		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	226,340		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		5,930,596	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		62,581	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	38,316,393	5,993,177	32,323,216

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5,064	60,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5,064	60,000	-54,936

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyevi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Sikerdíj	0
Letétkezelői díj	62,626
Bizományosi díj	63,484
Forgalmazói költség	0
Forgalombantartási díj	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	0
Könyvvizsgálói díj	412,751
Bankköltség	82,836
Összesen	621,698

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkótvény összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	33,500	13,149,750	479,050	13,628,800
Diszkont kincstárjegy összesen	33,500	13,149,750	479,050	13,628,800
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kótvények	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvények	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SZOROZAT	46,880,150	117,708,477	17,395,944	135,104,421
Befektetési jegyek összesen	46,880,150	117,708,477	17,395,944	135,104,421
MINDÖSSZESEN		130,858,227	17,874,994	148,733,221

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130V399.25	Vétel	396,000	2024.09.26		399.25	4,711,339			226,844,153
EURHUFF250130E399.48	Eladás	-42,000	2024.09.26		399.48	-490,078			-18,304,468
EURHUFF250130V410.8529	Vétel	29,400	2024.10.30		410.85	10,494			12,813,127
EURHUFF250130E409.0361	Eladás	-10,000	2024.11.08		409.04	-21,640			4,358,207
EURHUFF250130V411.0535	Vétel	15,000	2024.11.15		411.05	2,362			6,537,310
EURHUFF250130V416.7283	Vétel	10,000	2024.12.03		416.73	-54,870			-4,358,207
EURHUFF250130E416.08725	Eladás	-75,000	2024.12.04		416.09	363,692			-42,962,908
EURHUFF250130V413.2103	Vétel	12,000	2024.12.10		413.21	-23,855			5,229,848
Forward és futures és CFD ügyletek összesen		335,400			3,276	4,497,445	0	0	190,157,063

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 2024. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	74,18%	74,38%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,81%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,81%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000708938

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 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.