Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap") 2024. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége" szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés") felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény" szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő 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 célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsátsak 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 észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem 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;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett

könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom 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. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2025. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3 129 753 639	35,36%	35,44%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	207 177 377	2,34%	2,35%
EXIM 2024/2	231 239 800	2,61%	2,62%
EXIM 2024/6	272 944 701	3,08%	3,09%
FRANCE TREASURY BILL 2024/04/17	795 349 472	8,98%	9,01%
MÁK 2027/B	429 303 716	4,85%	4,86%
MFBEU2406/1	210 927 319	2,38%	2,39%
MFBEU2409/1	50 523 843	0,57%	0,57%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	41 027 815	0,46%	0,46%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	134 468 233	1,52%	1,52%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	72 368 087	0,82%	0,82%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	42 276 482	0,48%	0,48%
REPHUN 5.375% 2024/03/25	351 426 657	3,97%	3,98%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	290 720 136	3,28%	3,29%
Banki egyenlegek	5 862 876 403	66,23%	66,40%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	5 798 392 932	65,50%	65,67%
HUF	20 986 654	0,24%	0,24%
USD	43 496 817	0,49%	0,49%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-140 329 229	-1,59%	-1,59%
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%
Határidôs ügyletek változó letét	224 146 680	2,53%	2,54%
Származtatott ügyletek	-364 475 909	-4,12%	-4,13%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	8 852 300 813	100,00%	100,25%
Kötelezettségek	22 212 406	0,25%	0,25%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	842 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	19 282 278	0,22%	0,22%
Letétkezelői díj	330 942	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	22 446	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	1 355	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	241 885	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	1 174 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 830 088 407	99,75%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**2,544,205,355**	**42.56%**	**42.67%**
MÁK 2027/B	420,449,566	7.03%	7.05%
D250219	109,226,259	1.83%	1.83%
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/15	737,423,840	12.34%	12.37%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	203,414,893	3.40%	3.41%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	84,942,655	1.42%	1.42%
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/01/31	44,459,950	0.74%	0.75%
OTPHB 5% 2029/01/31	44,379,734	0.74%	0.74%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	77,976,407	1.30%	1.31%
GLOBAL X 1-3 MONTH T-BILL USD AC ETF	411,641,050	6.89%	6.90%
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-BILL	410,291,002	6.86%	6.88%
Banki egyenlegek	**3,057,914,923**	**51.15%**	**51.28%**
EUR	1,114,434,682	18.64%	18.69%
HUF	11,770,559	0.20%	0.20%
USD	1,931,709,682	32.31%	32.39%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**375,986,065**	**-0.37%**	**-0.38%**
Határidôs ügyletek változó letét	254,659,200	4.26%	4.27%
Származtatott ügyletek	121,326,865	2.03%	2.03%
Összes eszköz	**5,978,106,344**	**100.00%**	**101.12%**
Kötelezettségek	**14,909,106**	**1.11%**	**1.12%**
Alapkezelési díj	12,889,168	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	214,996	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	544,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	90,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	369,942	0.06%	0.06%
Befektetési alap különadója	801,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**5,963,197,238**	**98.89%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1,343,300,159 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

0.011278 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,262,953,657	14.30%	251,758,746	4.22%
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	0	0.00%	821,932,052	13.78%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,866,799,981	21.14%	1,470,514,558	24.66%
Származtatott pozíciók értéke	-364,475,908	-4.13%	121,326,865	2.03%
Nettó eszközérték	8,830,475,375	100.00%	5,963,180,767	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**193,310,302**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	157,063,624		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	36,246,678		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		163,363,440		
Bankoktól kapott kamat		136,125,283		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		289,275,995		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		161,525,657		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opciós díjbevétel		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**5,094,140**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		5,094,140	
	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	
CSDR büntetés			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			396,663,558	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			96,611,463	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**943,600,677**	**498,369,161**	**445,231,516**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	134,372
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**134,372**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	53,629,674
Letétkezelői díj	2,657,145
Bizományosi díj	589,359
Forgalmazói költség	829
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	360,000
Könyvvizsgálói díj	369,941
Bankköltség	301,903
Határidős költség	0
Sikerdíj	0
Összesen	**57,908,851**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	134,372	13,992,164	
Értékvesztések (AIH)	0		
Céltartalék képzés			
Összesen	**134,372**	**13,992,164**	**-13,857,792**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	373 586

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 USD	Egy jegyre jutó nettó eszközérték USD	Jegyek száma
2024.01.31	21,317,155.69	0.010850	1,964,722,100
2024.02.29	18,973,722.55	0.010885	1,743,170,106
2024.03.28	18,724,679.77	0.010922	1,714,342,398
2024.04.30	17,473,825.30	0.010956	1,594,934,939
2024.05.31	17,504,292.53	0.011001	1,591,151,067
2024.06.28	18,371,542.08	0.011039	1,664,313,590
2024.07.31	19,259,091.74	0.011089	1,736,744,212
2024.08.30	13,845,779.98	0.011134	1,243,544,133
2024.09.30	15,931,815.34	0.011178	1,425,252,945
2024.10.31	17,045,280.39	0.011212	1,520,246,196
2024.11.29	16,561,376.71	0.011243	1,472,994,820
2024.12.31	15,150,357.64	0.011278	1,343,300,159

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**	**3,129,753**	**0**	**2,544,206**
1.	Értékpapírok	2,995,244		2,329,493
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	134,509		214,713
	a) kamatokból, osztalékokból	93,251		14,439
	b) egyéb	41,258		200,274

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2022.12.31	22 584 373,14	0,010282
2023.12.31	25 489 191,13	0,010810
2024.12.31	15,150,357.64	0.011278

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240312E384.2	FORWARD	500,000.00	-4,753.32
2024.01.31	EURUSDF240201E1.063	FORWARD	860,869.24	-16,489.50
2024.01.31	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	11,308,000.00	-208,458.23
2024.01.31	EURUSDF240201E1.065479	FORWARD	2,970,000.00	-49,527.24
2024.01.31	EURUSDF240201E1.082733	FORWARD	2,000,000.00	1,151.23
2024.01.31	EURUSDF240201E1.087327	FORWARD	1,000,000.00	5,168.94
2024.01.31	EURUSDF240201E1.097902	FORWARD	1,000,000.00	15,742.38
2024.01.31	EURUSDF240201V1.0655	FORWARD	300,000.00	4,996.45
2024.01.31	EURUSDF240201V1.086346	FORWARD	150,000.00	-628.21
2024.01.31	EURUSDF240201V1.095267	FORWARD	1,300,000.00	-17,040.10

2024.01.31	EURUSDF240201V1.096597	FORWARD	1,500,000.00	-21,656.36
2024.01.31	EURUSDF240201V1.097271	FORWARD	1,000,000.00	-15,111.47
2024.01.31	EURUSDF240201V1.098182	FORWARD	500,000.00	-8,011.17
2024.01.31	EURUSDF240201V1.106991	FORWARD	10,000.00	-248.30
2024.01.31	EURUSDF240201V1.109351	FORWARD	1,000,000.00	-27,189.69
2024.01.31	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	2,849,000.00	5,703.07
2024.01.31	EURUSDF240502E1.0893	FORWARD	748,282.38	2,457.63
2024.01.31	USDHUFF240312V348.6	FORWARD	1,400,000.00	35,080.29
2024.01.31	USDHUFF240426V359.34	FORWARD	200,000.00	-162.43
2024.01.31	USDHUFF240426V367.87	FORWARD	430,000.00	-10,434.80
2024.01.31	USDHUFF240517E356.28	FORWARD	1,220,000.00	-11,858.52
2024.01.31	USDHUFF240517V368.09	FORWARD	470,000.00	-10,614.35
2024.01.31	USDHUFF240517V373.16	FORWARD	900,000.00	-32,806.50
2024.01.31	USDHUFF240517V374.01	FORWARD	290,000.00	-11,245.23
2024.01.31	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	16,135.01
2024.02.29	EURHUFF240312E384.2	FORWARD	500,000.00	-13,921.27
2024.02.29	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	2,849,000.00	852.85
2024.02.29	EURUSDF240502E1.0893	FORWARD	748,282.38	1,187.76
2024.02.29	USDHUFF240312V348.6	FORWARD	1,400,000.00	56,514.29
2024.02.29	USDHUFF240426V359.34	FORWARD	200,000.00	3,029.11
2024.02.29	USDHUFF240426V367.87	FORWARD	430,000.00	-3,450.64
2024.02.29	USDHUFF240517E356.28	FORWARD	1,220,000.00	-29,328.37
2024.02.29	USDHUFF240517V368.09	FORWARD	470,000.00	-3,723.38
2024.02.29	USDHUFF240517V373.16	FORWARD	900,000.00	-19,478.85
2024.02.29	USDHUFF240517V374.01	FORWARD	290,000.00	-6,943.63
2024.02.29	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	21,533.72
2024.03.28	EURHUFF240513E397.57	FORWARD	500,000.00	-237.03
2024.03.28	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	2,849,000.00	25,872.89
2024.03.28	EURUSDF240502E1.0893	FORWARD	748,282.38	7,763.19
2024.03.28	USDHUFF240426V359.34	FORWARD	200,000.00	4,687.33
2024.03.28	USDHUFF240426V367.87	FORWARD	430,000.00	158.23
2024.03.28	USDHUFF240513V362	FORWARD	1,440,000.00	25,226.96
2024.03.28	USDHUFF240517E356.28	FORWARD	1,220,000.00	-40,519.07
2024.03.28	USDHUFF240517V368.09	FORWARD	470,000.00	669.65
2024.03.28	USDHUFF240517V373.16	FORWARD	900,000.00	-10,999.39
2024.03.28	USDHUFF240517V374.01	FORWARD	290,000.00	-4,207.72
2024.03.28	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	27,104.01
2024.03.28	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	3,896.09
2024.04.30	EURHUFF240513E397.57	FORWARD	500,000.00	8,346.81
2024.04.30	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	2,849,000.00	47,984.15
2024.04.30	EURUSDF240502E1.0893	FORWARD	748,282.38	13,575.39
2024.04.30	EURUSDF240802E1.0742	FORWARD	758,800.97	-812.93
2024.04.30	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	3,127,000.00	2,728.33
2024.04.30	USDHUFF240513V362	FORWARD	1,440,000.00	12,957.54
2024.04.30	USDHUFF240513V366.4	FORWARD	630,000.00	-1,903.37

2024.04.30	USDHUFF240517E356.28	FORWARD	1,220,000.00	-30,339.42
2024.04.30	USDHUFF240517V368.09	FORWARD	470,000.00	-3,461.73
2024.04.30	USDHUFF240517V373.16	FORWARD	900,000.00	-19,082.93
2024.04.30	USDHUFF240517V374.01	FORWARD	290,000.00	-6,821.73
2024.04.30	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	20,868.07
2024.04.30	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	1,365.84
2024.05.31	EURUSDF240802E1.0742	FORWARD	758,800.97	-9,221.64
2024.05.31	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	3,127,000.00	-31,895.88
2024.05.31	EURUSDF240802E1.09043	FORWARD	403,510.54	1,584.53
2024.05.31	EURUSDF240802V1.0864	FORWARD	460,235.64	30.30
2024.05.31	EURUSDF240821E1.090056	FORWARD	4,000,000.00	11,097.30
2024.05.31	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	2,681.39
2024.05.31	USDHUFF240606V354.95	FORWARD	1,500,000.00	18,833.46
2024.05.31	USDHUFF240813V362.795	FORWARD	2,090,400.00	-12,787.25
2024.05.31	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	9,438.99
2024.05.31	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	-3,033.36
2024.06.28	EURUSDF240802E1.0742	FORWARD	758,800.97	2,208.64
2024.06.28	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	3,127,000.00	15,233.27
2024.06.28	EURUSDF240802E1.09043	FORWARD	403,510.54	7,689.66
2024.06.28	EURUSDF240802V1.070335	FORWARD	570,000.00	532.57
2024.06.28	EURUSDF240802V1.0864	FORWARD	460,235.64	-6,925.50
2024.06.28	EURUSDF240821E1.090056	FORWARD	4,000,000.00	70,739.50
2024.06.28	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	9,871.38
2024.06.28	USDHUFF240718V368.66985	FORWARD	1,500,000.00	4,054.49
2024.06.28	USDHUFF240813V362.795	FORWARD	2,090,400.00	41,038.21
2024.06.28	USDHUFF241024V368.24	FORWARD	1,100,000.00	8,626.30
2024.06.28	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	25,381.60
2024.06.28	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	3,167.89
2024.07.31	EURUSDF240802E1.0742	FORWARD	758,800.97	-6,077.72
2024.07.31	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	3,127,000.00	-18,884.65
2024.07.31	EURUSDF240802E1.09043	FORWARD	403,510.54	3,315.06
2024.07.31	EURUSDF240802V1.070335	FORWARD	570,000.00	6,767.89
2024.07.31	EURUSDF240802V1.0864	FORWARD	460,235.64	-1,926.89
2024.07.31	EURUSDF240821E1.090056	FORWARD	4,000,000.00	27,400.25
2024.07.31	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	3,157,274.90	2,129.47
2024.07.31	EURUSDF241104E1.0875	FORWARD	749,520.92	653.37
2024.07.31	EURUSDF241104V1.08772	FORWARD	570,000.00	-620.56
2024.07.31	EURUSDF250115E1.093506	FORWARD	1,800,000.00	7,393.27
2024.07.31	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	4,604.31
2024.07.31	USDHUFF240813E367.2	FORWARD	1,500,000.00	5,735.98
2024.07.31	USDHUFF240813V362.795	FORWARD	2,090,400.00	17,128.92
2024.07.31	USDHUFF241024V368.24	FORWARD	1,100,000.00	-4,396.83
2024.07.31	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	18,232.37
2024.07.31	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	298.51
2024.08.30	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	3,157,274.90	-72,389.99

2024.08.30	EURUSDF241104E1.0875	FORWARD	749,520.92	-17,036.47
2024.08.30	EURUSDF241104V1.08772	FORWARD	570,000.00	12,831.73
2024.08.30	EURUSDF250115E1.093506	FORWARD	1,800,000.00	-35,656.45
2024.08.30	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	-6,490.20
2024.08.30	USDHUFF241024V368.24	FORWARD	1,100,000.00	-39,961.18
2024.08.30	USDHUFF241113V363.46	FORWARD	657,400.00	-14,521.79
2024.08.30	USDHUFF241223E359.4231	FORWARD	650,000.00	5,954.65
2024.08.30	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	-1,968.94
2024.08.30	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	-7,415.48
2024.09.30	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	3,157,274.90	-109,047.60
2024.09.30	EURUSDF241104E1.0875	FORWARD	749,520.92	-25,738.14
2024.09.30	EURUSDF241104V1.08772	FORWARD	570,000.00	19,448.67
2024.09.30	EURUSDF241104V1.11377	FORWARD	110,000.00	901.15
2024.09.30	EURUSDF250115E1.093506	FORWARD	1,800,000.00	-55,447.24
2024.09.30	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	-11,759.50
2024.09.30	USDHUFF241024E354.83	FORWARD	580,000.00	-554.62
2024.09.30	USDHUFF241024V368.24	FORWARD	1,100,000.00	-40,343.11
2024.09.30	USDHUFF241113V355.14	FORWARD	580,000.00	578.78
2024.09.30	USDHUFF241113V363.46	FORWARD	657,400.00	-14,637.96
2024.09.30	USDHUFF241223E359.4231	FORWARD	650,000.00	5,829.92
2024.09.30	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	-1,824.29
2024.09.30	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	-7,329.05
2024.10.31	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	3,157,274.90	1,746.61
2024.10.31	EURUSDF241104E1.0875	FORWARD	749,520.92	564.46
2024.10.31	EURUSDF241104V1.08772	FORWARD	570,000.00	-554.60
2024.10.31	EURUSDF241104V1.11377	FORWARD	110,000.00	-2,970.97
2024.10.31	EURUSDF250115E1.093506	FORWARD	1,800,000.00	6,413.14
2024.10.31	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	4,178.05
2024.10.31	EURUSDF250509E1.091935	FORWARD	746,476.67	-2,329.09
2024.10.31	EURUSDF250509E1.092375	FORWARD	2,548,000.00	-6,854.22
2024.10.31	USDHUFF241113V355.14	FORWARD	580,000.00	32,031.51
2024.10.31	USDHUFF241113V363.46	FORWARD	657,400.00	21,786.06
2024.10.31	USDHUFF241223E359.4231	FORWARD	650,000.00	-29,666.12
2024.10.31	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	33,467.31
2024.10.31	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	6,416.24
2024.11.29	EURUSDF250115E1.093506	FORWARD	1,800,000.00	64,109.29
2024.11.29	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	19,497.90
2024.11.29	EURUSDF250509E1.091935	FORWARD	746,476.67	20,898.92
2024.11.29	EURUSDF250509E1.092375	FORWARD	2,548,000.00	72,435.38
2024.11.29	USDHUFF241223E359.4231	FORWARD	650,000.00	-53,437.13
2024.11.29	USDHUFF241223V357.20434	FORWARD	650,000.00	57,106.88
2024.11.29	USDHUFF250213E385.88734	FORWARD	100,000.00	-1,765.39
2024.11.29	USDHUFF250213V384.94	FORWARD	1,237,400.00	24,800.12
2024.11.29	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	15,689.85
2024.12.30	EURUSDF250115E1.093506	FORWARD	1,800,000.00	88,944.04

2024.12.30	EURUSDF250424E1.103169	FORWARD	490,000.00	26,330.92
2024.12.30	EURUSDF250509E1.091935	FORWARD	746,476.67	31,270.14
2024.12.30	EURUSDF250509E1.092375	FORWARD	2,548,000.00	107,840.43
2024.12.30	USDHUFF250213E385.88734	FORWARD	100,000.00	-2,321.30
2024.12.30	USDHUFF250213V384.94	FORWARD	1,237,400.00	31,674.11
2024.12.30	USDHUFF250219V368.1	FORWARD	250,000.00	17,065.43

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege:
bruttó 2.334.779.674 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó 1.460.189.674 HUF
Kedvezményezettek száma: 82 fő
Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 122.963.280 HUF
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 622.796.258 HUF
*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alap kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.
A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockáztatott 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
A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!
Az Alap 2021-ben indult.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati 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	100.0000

2024.06.28	100.0000
2024.07.31	100.0000
2024.08.30	100.0000
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 2024. év hó végi állapota alapján.

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

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

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

A Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2025. április 22.

.....

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 USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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**	**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**	**9,216,777**	**0**	**5,856,779**
I.	**Követelések**	**224,147**	**0**	**254,659**
1.	Követelések	224,147		254,659
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**3,129,753**	**0**	**2,544,206**
1.	Értékpapírok	2,995,244		2,329,493
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	134,509		214,713
	a) kamatokból, osztalékokból	93,251		14,439
	b) egyéb	41,258		200,274
III.	**Pénzeszközök**	5,862,877	**0**	**3,057,914**
1.	Pénzeszközök	5,862,011		2,959,814
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	866		98,100
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**0**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-364,476**	**0**	**121,327**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**8,852,301**	**0**	**5,978,106**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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**	**8,830,089**	**0**	**5,963,197**
I.	**Induló tőke**	**8,344,726**	**0**	4,867,940
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,650,371		13,553,809
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8,235,645		-8,685,869
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**485,363**	**0**	**1,095,257**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	160,816		-296,629
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-251,606		442,147
3.	Előző év(ek) eredménye	-165,192		576,153
4.	Üzleti év eredménye	741,345		373,586
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**842**	**0**	**14,785**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**	**0**		
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**842**		**14,785**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**	0		
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**21,370**	**0**	**124**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**8,852,301**	**0**	**5,978,106**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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	2,191,049		*943,653*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,363,641		*506,701*
	Pénzügyi műveletek eredménye	827,408		*436,952*
III.	Egyéb bevételek	*32*		82
IV.	Működési költségek	78,299		57,788
V.	Egyéb ráfordítások	7,796		5,660
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	741,345	0	373,586

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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**	**797,016**		**463,517**
1.	Tárgyévi eredmény	741,345		373,586
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	266,698		693,753
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	1,059,003		-596,519
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1,281,533		13,943
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	11,503		-21,246
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**665,751**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-9,905,474
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		10,571,225
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**-514,847**		**-3,934,231**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	7,720,799		5,746,934
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-8,235,646		-9,681,165
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**	**282,169**		**-2,804,963**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap („Alap")
Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2007.10.26
Felügyeleti engedély száma: E-III/110.579-1/2007.
Az Alap lajstromozási száma: 1111-246
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 Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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

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

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

értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelései 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 2007.10.26.-n került bejegyzésre 1,210,000 USD induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 1,095,257 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 4,867,940 eFt) 22.50 %-a.

Az : Hold Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke):	5,963,197 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0.012030
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	15,150,357.65 USD
	= 5,963,181 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.011278

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 16 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 határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 249,000 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 22.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**HOLD SZÉF USD ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALA**	**1111-245**
Alapkezelő neve:	**Hold Alapkezelő Zrt.**	
Letétkezelő neve:	**UniCredit Bank Zrt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2024.12.31**
Saját tőke:	**5,963,197,238 Ft**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	**4.439214**
Saját tőke:	**15,150,399 USD**
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	**0.012030**
Darabszám:	**1,343,300,159** Neéből kézzel

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

KÖTELEZETTSÉGEK	**Összeg/Érték**	**Devizanem**	**(%)**	**Hitelező**
Hitelállomány (összes):	**0 Ft**			
Egyéb kötelezettségek (összes):	**14,784,606 Ft**		**99.16%**	
Alapkezelői díj miatt	12,889,168 Ft		86.45%	
Letétkezelői díj miatt	210,997 Ft		1.42%	
Bizományosi díj miatt	3,999 Ft		0.03%	
Forgalmazói költség miatt	0 Ft			
Közzétételi költség miatt	0 Ft			
Könyvelési díj miatt	90,000 Ft		0.60%	
Könyvvizsgálati díj miatt	245,442 Ft			
Tranzakciós díj miatt	0 Ft			
Sikerdíj miatt	0 Ft			
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	544,000 Ft		3.65%	
Különadó	801,000 Ft		5.37%	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft			
Céltartalékok (összes):	**0 Ft**			
Marketing	0 Ft			
Passzív időbeli elhatárolások (összes):	**124,500 Ft**		0.84%	
Könyvvizsgálat	124,500 Ft		0.84%	
Könyvelés	0 Ft			
Hírdetési 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:	**14,909,106 Ft**		100.00%	

ESZKÖZÖK	**Összeg/Érték**	**Devizanem**	**(%)**
Folyószámla, készpénz (összes):	**3,057,914,923 Ft**		**51.15%**
Elszámolási betétszámla HUF	11,770,559 Ft		0.20%
Devizabetétszámla-USD	1,865,965,592 Ft		31.21%
Devizabetétszámla - EUR	1,082,078,236 Ft		18.10%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**98,100,536 Ft**		**1.64%**
USD bank értékkülönbözete	65,744,090 Ft		1.10%
EUR bank értékkülönbözete	32,356,446 Ft		0.54%
Egyéb követelés (összes):	**0 Ft**		
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft		
Devizapénzszámla-USD	0 Ft		
Devizapénzszámla-EUR	0 Ft		
Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**0 Ft**		
EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft		
Követelések értékpapír eladásból	0 Ft		
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft		
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft		
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft		
Határidôs ügyletek változó letét	254,659,200 Ft		4.26%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**121,326,865 Ft**		**2.03%**
Lekötött bankbetétek (összes):	**0 Ft**		**Bank**
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):	**116,340**	**2,544,205,355 Ft**		**42.56%**
Állampapírok (összes):	**41,140**	**1,470,514,558 Ft**		**24.60%**
Kötvények (összes):	**41,140**	**420,449,566 Ft**		**7.03%**
MÁK 2027/B	41,140	420,449,566 Ft		7.03%
Kincstárjegyek (összes):	**0**	**1,050,064,992 Ft**		**17.57%**
D250219	11,000	109,226,259 Ft		
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/15	1,800,000	737,423,840 Ft		
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	500,000	203,414,893 Ft		
Egyéb jegybankképes ép. (összes):	**0**	**0 Ft**		
Külföldi állampapírok (összes):	**0**	**0 Ft**		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	**0**	**0 Ft**		
Tőzsdére bevezetett (összes):	**0**	**0 Ft**		
Külföldi kötvények (összes):	**466**	**251,758,746 Ft**		**4.21%**
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	185	84,942,655 Ft		1.42%
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/0	1	44,459,950 Ft		0.74%
OTPHB 5% 2029/01/31	100	44,379,734 Ft		0.74%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	180	77,976,407 Ft		1.30%
-	0	Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	**0**	**0 Ft**		
Részvények (összes):	**75,200**	**821,932,051 Ft**		**13.75%**
Tőzsdére bevezetett (összes):	**0**	**0 Ft**		
Külföldi részvények (összes):	**75,200**	**821,932,051 Ft**		**13.75%**
GLOBAL X 1-3 MONTH T-BILL USD AC ETF	66,000	411,641,050 Ft		6.89%
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-BILL	9,200	410,291,002 Ft		6.86%
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):		**Ft**		
Tőzsdén kívüli (összes):	**0**	**0 Ft**		
Kárpótlási jegy (összes):	**0**	**0 Ft**		
		Ft		
Aktív időbeli elhatárolások (összes):	**0**	**0 Ft**		
		Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**116,340**	**5,978,106,344 Ft**		**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**193,310,302**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	157,063,624		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	36,246,678		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		163,363,440		
Bankoktól kapott kamat		136,125,283		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		289,275,995		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		161,525,657		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opciós díjbevétel		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**5,094,140**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		5,094,140	
	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	
CSDR büntetés			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			396,663,558	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			96,611,463	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**943,600,677**	**498,369,161**	**445,231,516**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	134,372	13,992,164	
Értékvesztések (AIH)	0		
Céltartalék képzés			
Összesen	**134,372**	**13,992,164**	**-13,857,792**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	53,629,674
Letétkezelői díj	0	2,657,145
Bizományosi díj	0	589,359
Forgalmazói költség	0	829
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	0	360,000
Könyvvizsgálói díj	0	369,941
Bankköltség	0	301,903
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	**0**	**57,908,851**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	414,857,160	5,592,406	420,449,566
Magyar államkötvény összesen	**414,857,160**	**5,592,406**	**420,449,566**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250219	103,283,510	5,942,749	109,226,259
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/15	693,796,312	43,627,528	737,423,840
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	186,998,045	16,416,848	203,414,893
Diszkont kincstárjegy összesen	**984,077,867**	**65,987,125**	**1,050,064,992**

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Jelzáloglevél összesen	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	69,939,974	15,002,681	84,942,655
ERSTE&STEIERMAR BANK 4.875% 2029/01/31 CALL 2028/01/31	38,202,821	6,257,129	44,459,950
OTPHB 5% 2029/01/31	38,370,357	6,009,377	44,379,734.30
OTPHB 6.125% 2027/10/05	69,707,366	8,269,041	77,976,406.94
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**216,220,519**	**35,538,227**	**251,758,746**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Külföldi állampapír	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Belföldi részvény összesen	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
GLOBAL X 1-3 MONTH T-BILL USD AC ETF	355,966,719.21	55,674,330.39	411,641,050
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-BILL	358,370,745.96	51,920,255.64	410,291,001.60
Külföldi részvény összesen	**714,337,465**	**107,594,586**	**821,932,051**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**
MINDÖSSZESEN	**2,329,493,011**	**214,712,344**	**2,544,205,355**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
USDHUFF250219V368.1	Vétel	250,000	2024.03.01	368.1	6,592,245		6,324,146	
EURUSDF250424E1.103169	Eladás	- 490,000	2024.05.15	1.1	10,688,054		11,733,956	
EURUSDF250115E1.093506	Eladás	- 1,800,000	2024.07.26	1.1	36,139,203			1,968,311
EURUSDF250509E1.092375	Eladás	- 2,548,000	2024.10.30	1.1	44,144,960		49,358,353	
EURUSDF250509E1.091935	Eladás	- 746,477	2024.10.30	1.1	12,805,650		14,331,260	
USDHUFF250213V384.94	Vétel	1,237,400	2024.11.11	384.9	11,817,820		10,118,772	
USDHUFF250213E385.88734	Eladás	- 100,000	2024.11.13	385.9	-861,067		-722,103	
Nyitott pozíciók értéke (Forward ügyletek) összesen					**121,326,865**	**0**	**91,144,383**	**1,968,311**

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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000705850
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 portfoliójában 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 22.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.