HOLD VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 03.
Tel: +36 30 938 4847
e-mail: hegedus@hkaudit.hu
www.hkaudit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap** (az „Alap") **2024.** évi éves jelentésének I - VI. pontjaiban található számviteli információinak (a „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 „számviteli törvény"), 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 könyvvizsgálatáért 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 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 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 „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 jelentés 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, 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 könyvvizsgáló 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.

- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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 az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Lajosmizse, 2025. április 23.

Dr. Hegedűs Mihály
a H K ADÓCONTROLL Kft. képviseletében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló
H K ADÓCONTROLL Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 03.
kamarai nyilvántartási szám: 002125
bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

ÉVES JELENTÉS

A HOLD VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

Adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**753,062,151**	**93.01%**	**96.41%**
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	472,314,344	58.34%	60.47%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	42,207,900	5.21%	5.40%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	60,365,153	7.46%	7.73%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	138,553,209	17.11%	17.74%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	28,821,669	3.56%	3.69%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	10,799,876	1.33%	1.38%
Banki egyenlegek	**29,175,902**	**3.60%**	**3.74%**
EUR	30,622	0.00%	0.00%
HUF	29,118,452	3.60%	3.73%
USD	26,828	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**27,408,322**	**3.39%**	**3.51%**
Összes eszköz	**809,646,375**	**100.00%**	**103.65%**
Kötelezettségek	**28,512,729**	**3.52%**	**3.65%**
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	22,618,987	2.79%	2.90%
Sikerdíj	5,809,669	0.72%	0.74%
Letétkezelési díj	21,572	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	48,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	12,501	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	2,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**781,133,646**	**96.48%**	**100.00%**

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**2,374,973,050**	**94.76%**	**96.39%**
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	133,841,422	5.34%	5.43%
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	65,898,957	2.63%	2.67%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	106,861,243	4.26%	4.34%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	262,007,710	10.45%	10.63%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1,445,427,717	57.67%	58.66%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	92,051,425	3.67%	3.74%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	195,888,541	7.82%	7.95%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	52,964,894	2.11%	2.15%
MÁK 2027/B	20,031,141	0.80%	0.81%
Banki egyenlegek	**59,225,288**	**2.36%**	**2.40%**
EUR	5,896,229	0.24%	0.24%
HUF	51,940,320	2.07%	2.11%
USD	1,388,739	0.06%	0.06%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**72,201,173**	**2.88%**	**2.93%**
Összes eszköz	**2,506,399,511**	**100.00%**	**101.72%**
Kötelezettségek	**42,416,707**	**1.69%**	**1.72%**

Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	31,791,000	1.27%	1.29%
Sikerdíj	10,258,372	0.41%	0.42%
Letétkezelési díj	79,335	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	194,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	50,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	35,000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	9,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**2,463,982,804**	**98.31%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 1,282,208,004 db

„B" sorozat: 1,487,355 db

„C" sorozat: 281,559 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A" sorozat: 1.321331 HUF/db

„B" sorozat: 1.065682 EUR/db

„C" sorozat: 1.080859 USD/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	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	753,062,151	96.41%	2,159,053,368	87.62%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	215,919,682	8.76%
Származtatott pozíciók értéke	-1,169,142	-0.15%	11,399,944	0.46%
Nettó eszközérték	781,133,551	100.00%	2,464,015,841	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**55,564,055**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	838,605		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	54,725,450		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		352,613		
Bankoktól kapott kamat		2,232,557		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		10,183,199		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		2,180,887		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opciós bevétel		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség 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	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			8,375,175	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			870,478	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**70,513,311**	**9,245,653**	**61,267,658**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	1.924
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**1.924**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	133,055	589,849
Sikerdíj	5,809,669	10,258,372
Bizományosi díj	271,671	230,943
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	50,004	200,000
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	29,011	394,816
Összesen	**6,293,410**	**11,673,980**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,924	574,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**1,924**	**574,000**	**-572,076**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	49 022

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 „A" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	686,865,255	1.217122	564,335,584
2024.02.29	774,281,571	1.240026	624,407,529
2024.03.28	805,459,531	1.253315	642,663,282
2024.04.30	840,476,737	1.258402	667,892,086
2024.05.31	921,178,550	1.272987	723,635,473
2024.06.28	1,052,313,928	1.280686	821,679,887
2024.07.31	1,129,208,607	1.287491	877,061,360
2024.08.30	1,208,767,308	1.284870	940,770,123
2024.09.30	1,294,800,927	1.294989	999,854,769
2024.10.31	1,423,677,197	1.297800	1,096,992,755
2024.11.29	1,512,371,878	1.314887	1,150,191,521
2024.12.31	1,694,221,184	1.321331	1,282,208,004

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2024.01.31	210,468.63	1.013247	207,717
2024.02.29	248,050.23	1.026902	241,552
2024.03.28	302,629.60	1.034900	292,424
2024.04.30	476,326.87	1.036320	459,633
2024.05.31	500,814.83	1.044718	479,378
2024.06.28	710,432.89	1.049263	677,078
2024.07.31	994,809.41	1.051560	946,032
2024.08.30	1,014,236.43	1.045845	969,777
2024.09.30	1,139,051.46	1.052577	1,082,155
2024.10.31	1,445,603.26	1.051966	1,374,192
2024.11.29	1,500,882.37	1.062850	1,412,130
2024.12.31	1,585,047.45	1.065682	1,487,355

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2024.01.31	212,347.23	1.015413	209,124
2024.02.29	220,410.65	1.029759	214,041
2024.03.28	223,939.67	1.038980	215,538
2024.04.30	224,401.14	1.041121	215,538
2024.05.31	228,214.85	1.052370	216,858
2024.06.28	234,750.18	1.056220	222,255
2024.07.31	239,910.99	1.061384	226,036
2024.08.30	240,472.05	1.060002	226,860
2024.09.30	248,632.84	1.067167	232,984

2024.10.31	254,523.13	1.066682	238,612
2024.11.29	286,350.59	1.077162	265,838
2024.12.31	304,325.58	1.080859	281,559

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**	**753,062**	**0**	**2,374,973**
1.	Értékpapírok	719,955		2,253,604
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	33,107	0	121,369
	a) kamatokból, osztalékokból	0		242
	b) egyéb	33,107		121,127

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 „A" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	90 732 955	1.004474
2023.12.31	634,598,673	1.200662
2024.12.31	1,694,221,184	1.321331

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	200,858.20	1.004291
2024.12.31	1,585,047.45	1.065682

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2023.12.31	201,046.00	1.005230
2024.12.31	304,325.58	1.080859

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFC240307V388.52	FORWARD	200,000.00	-242,004.00
2024.01.31	USDHUFC240312V354.83	FORWARD	200,000.00	551,270.00
2024.01.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	29,500.00	-34,730.00
2024.02.29	EURHUFC240307V387.95	FORWARD	10,000.00	60,971.00
2024.02.29	EURHUFC240307V388.52	FORWARD	200,000.00	1,105,620.00
2024.02.29	EURHUFC240307V388.54	FORWARD	13,000.00	71,606.00
2024.02.29	EURHUFC240307V388.85	FORWARD	14,300.00	74,341.00
2024.02.29	USDHUFC240312V354.83	FORWARD	200,000.00	1,688,397.00
2024.02.29	USDHUFC240312V363.78	FORWARD	13,000.00	-6,256.00
2024.02.29	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	29,500.00	-202,068.00
2024.02.29	USDHUFF240312E356.52	FORWARD	15,900.00	-107,437.00
2024.03.28	EURHUFC240607V398.46	FORWARD	17,000.00	2,759.00
2024.03.28	EURHUFC240607V399.34	FORWARD	237,300.00	-167,131.00
2024.03.28	EURHUFC240607V399.95	FORWARD	20,500.00	-26,753.00
2024.03.28	EURHUFC240607V400.41	FORWARD	12,500.00	-21,975.00
2024.03.28	EURHUFF240607E401.55	FORWARD	30,000.00	86,421.00
2024.03.28	USDHUFC240513V362	FORWARD	220,000.00	1,415,733.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	48,400.00	-321,041.00
2024.04.30	EURHUFC240607V392.89	FORWARD	10,000.00	-3,822.00
2024.04.30	EURHUFC240607V392.97	FORWARD	41,000.00	-18,925.00
2024.04.30	EURHUFC240607V395.72	FORWARD	100,000.00	-318,931.00
2024.04.30	EURHUFC240607V396.05	FORWARD	11,000.00	-38,683.00
2024.04.30	EURHUFC240607V396.93	FORWARD	15,000.00	-65,843.00
2024.04.30	EURHUFC240607V398.46	FORWARD	17,000.00	-100,421.00
2024.04.30	EURHUFC240607V399.34	FORWARD	237,300.00	-1,608,888.00
2024.04.30	EURHUFC240607V399.95	FORWARD	20,500.00	-151,393.00
2024.04.30	EURHUFC240607V400.41	FORWARD	12,500.00	-98,016.00
2024.04.30	EURHUFF240607E401.55	FORWARD	30,000.00	269,162.00
2024.04.30	USDHUFC240513V362	FORWARD	220,000.00	722,662.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	48,400.00	-168,639.00
2024.05.31	EURHUFC240607V387.59	FORWARD	10,000.00	19,961.00
2024.05.31	EURHUFC240607V388.49	FORWARD	10,000.00	10,974.00
2024.05.31	EURHUFC240607V391.13723	FORWARD	12,000.00	-18,553.00
2024.05.31	EURHUFC240607V392.89	FORWARD	10,000.00	-32,964.00
2024.05.31	EURHUFC240607V392.97	FORWARD	41,000.00	-138,428.00
2024.05.31	EURHUFC240607V395.72	FORWARD	100,000.00	-612,241.00
2024.05.31	EURHUFC240607V396.05	FORWARD	11,000.00	-70,971.00
2024.05.31	EURHUFC240607V396.93	FORWARD	15,000.00	-109,961.00
2024.05.31	EURHUFC240607V398.46	FORWARD	17,000.00	-150,595.00
2024.05.31	EURHUFC240607V399.34	FORWARD	237,300.00	-2,310,666.00

2024.05.31	EURHUFC240607V399.95	FORWARD	20,500.00	-212,102.00
2024.05.31	EURHUFC240607V400.41	FORWARD	12,500.00	-135,073.00
2024.05.31	EURHUFF240607E401.55	FORWARD	30,000.00	358,326.00
2024.05.31	USDHUFC240813V362.795	FORWARD	220,000.00	-483,710.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	69,200.00	143,621.00
2024.06.28	EURHUFC240930V395.42	FORWARD	12,000.00	33,496.00
2024.06.28	EURHUFC240930V395.641	FORWARD	12,000.00	30,891.00
2024.06.28	EURHUFC240930V395.71	FORWARD	302,300.00	757,713.00
2024.06.28	EURHUFC240930V398.72	FORWARD	6,000.00	-2,702.00
2024.06.28	EURHUFC240930V398.75	FORWARD	301,500.00	-144,654.00
2024.06.28	EURHUFC240930V398.96	FORWARD	72,000.00	-49,397.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	66,000.00	-167,374.00
2024.06.28	EURHUFF240930E398.24	FORWARD	21,000.00	-445.00
2024.06.28	EURHUFF240930E400.86	FORWARD	40,000.00	102,100.00
2024.06.28	USDHUFC240813V362.795	FORWARD	220,000.00	1,595,433.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	69,200.00	-510,410.00
2024.07.31	EURHUFC240930V393.225	FORWARD	10,000.00	44,167.00
2024.07.31	EURHUFC240930V395.42	FORWARD	12,000.00	26,958.00
2024.07.31	EURHUFC240930V395.641	FORWARD	12,000.00	24,335.00
2024.07.31	EURHUFC240930V395.71	FORWARD	302,300.00	592,425.00
2024.07.31	EURHUFC240930V396.32	FORWARD	158,000.00	214,342.00
2024.07.31	EURHUFC240930V396.46	FORWARD	103,000.00	125,471.00
2024.07.31	EURHUFC240930V397.59	FORWARD	10,000.00	1,009.00
2024.07.31	EURHUFC240930V398.72	FORWARD	6,000.00	-6,098.00
2024.07.31	EURHUFC240930V398.75	FORWARD	301,500.00	-315,384.00
2024.07.31	EURHUFC240930V398.96	FORWARD	72,000.00	-90,265.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	66,000.00	-131,300.00
2024.07.31	EURHUFF240930E398.24	FORWARD	21,000.00	11,378.00
2024.07.31	EURHUFF240930E400.86	FORWARD	40,000.00	125,292.00
2024.07.31	USDHUFC240813V362.795	FORWARD	220,000.00	659,139.00
2024.07.31	USDHUFC240813V363.8	FORWARD	11,500.00	22,926.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	69,200.00	-215,958.00
2024.07.31	USDHUFF240813E369.7618	FORWARD	16,400.00	64,842.00
2024.08.30	EURHUFC240930V393.225	FORWARD	10,000.00	2,969.00
2024.08.30	EURHUFC240930V395	FORWARD	15,000.00	-22,019.00
2024.08.30	EURHUFC240930V395.42	FORWARD	12,000.00	-22,626.00
2024.08.30	EURHUFC240930V395.641	FORWARD	12,000.00	-25,263.00
2024.08.30	EURHUFC240930V395.71	FORWARD	302,300.00	-657,158.00
2024.08.30	EURHUFC240930V396.32	FORWARD	158,000.00	-439,297.00
2024.08.30	EURHUFC240930V396.46	FORWARD	103,000.00	-300,714.00
2024.08.30	EURHUFC240930V397.59	FORWARD	10,000.00	-40,431.00
2024.08.30	EURHUFC240930V398.72	FORWARD	6,000.00	-31,000.00
2024.08.30	EURHUFC240930V398.75	FORWARD	301,500.00	-1,566,721.00
2024.08.30	EURHUFC240930V398.96	FORWARD	72,000.00	-389,176.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	66,000.00	141,506.00

2024.08.30	EURHUFF240930E397.62	FORWARD	19,000.00	77,385.00
2024.08.30	EURHUFF240930E398.24	FORWARD	21,000.00	98,476.00
2024.08.30	EURHUFF240930E400.86	FORWARD	40,000.00	291,773.00
2024.08.30	USDHUFC241113V363.46	FORWARD	231,500.00	-1,812,679.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	87,600.00	667,771.00
2024.09.30	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	12,000.00	26,979.00
2024.09.30	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	1,084,300.00	2,352,810.00
2024.09.30	EURHUFC250130V400.45	FORWARD	30,000.00	32,201.00
2024.09.30	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	40,000.00	-120,083.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	114,000.00	-249,599.00
2024.09.30	USDHUFC241113V354.37891	FORWARD	10,000.00	11,092.00
2024.09.30	USDHUFC241113V363.46	FORWARD	231,500.00	-1,828,933.00
2024.09.30	USDHUFF241113E355.19	FORWARD	17,000.00	-5,176.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	87,600.00	673,820.00
2024.10.31	EURHUFC250130E410.90541	FORWARD	70,000.00	-56,863.00
2024.10.31	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	12,000.00	147,362.00
2024.10.31	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	1,084,300.00	13,230,051.00
2024.10.31	EURHUFC250130V400.45	FORWARD	30,000.00	332,985.00
2024.10.31	EURHUFC250130V402.71	FORWARD	168,000.00	1,491,144.00
2024.10.31	EURHUFC250130V403.86	FORWARD	150,000.00	1,161,654.00
2024.10.31	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	40,000.00	-521,512.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	114,000.00	-1,393,211.00
2024.10.31	EURHUFF250424E406.46	FORWARD	470,000.00	-3,990,567.00
2024.10.31	USDHUFC241113E375.53	FORWARD	12,000.00	-4,950.00
2024.10.31	USDHUFC241113V354.37891	FORWARD	10,000.00	215,141.00
2024.10.31	USDHUFC241113V363.46	FORWARD	231,500.00	2,883,157.00
2024.10.31	USDHUFC241113V368.56	FORWARD	13,000.00	95,760.00
2024.10.31	USDHUFF241113E355.19	FORWARD	17,000.00	-351,983.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	87,600.00	-1,109,345.00
2024.11.29	EURHUFC250130E410.90541	FORWARD	70,000.00	-314,304.00
2024.11.29	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	12,000.00	192,197.00
2024.11.29	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	1,084,300.00	17,280,830.00
2024.11.29	EURHUFC250130V400.45	FORWARD	30,000.00	444,891.00
2024.11.29	EURHUFC250130V402.71	FORWARD	168,000.00	2,115,915.00
2024.11.29	EURHUFC250130V403.86	FORWARD	150,000.00	1,718,620.00
2024.11.29	EURHUFC250130V416.9	FORWARD	31,000.00	-44,583.00
2024.11.29	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	40,000.00	-671,116.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	114,000.00	-1,819,109.00
2024.11.29	EURHUFF250424E406.46	FORWARD	470,000.00	-5,849,601.00
2024.11.29	USDHUFC250213E393.97	FORWARD	14,000.00	14,914.00
2024.11.29	USDHUFC250213V384.477	FORWARD	10,000.00	82,992.00
2024.11.29	USDHUFC250213V384.94	FORWARD	274,500.00	2,152,762.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	124,600.00	-982,090.00
2024.12.30	EURHUFC250130E410.90541	FORWARD	70,000.00	-103,302.00
2024.12.30	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	12,000.00	156,795.00

2024.12.30	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	1,084,300.00	14,081,505.00
2024.12.30	EURHUFC250130V400.45	FORWARD	30,000.00	356,189.00
2024.12.30	EURHUFC250130V402.71	FORWARD	168,000.00	1,617,090.00
2024.12.30	EURHUFC250130V403.86	FORWARD	150,000.00	1,272,291.00
2024.12.30	EURHUFC250130V415.49	FORWARD	31,000.00	-95,583.00
2024.12.30	EURHUFC250130V416.9	FORWARD	31,000.00	-139,050.00
2024.12.30	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	40,000.00	-553,280.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	114,000.00	-1,482,754.00
2024.12.30	EURHUFF250130E416.4229	FORWARD	8,000.00	32,088.00
2024.12.30	EURHUFF250424E406.46	FORWARD	470,000.00	-4,429,150.00
2024.12.30	EURHUFF250424E416.44519	FORWARD	11,000.00	3,942.00
2024.12.30	USDHUFC250213E393.97	FORWARD	14,000.00	-15,837.00
2024.12.30	USDHUFC250213V384.477	FORWARD	10,000.00	105,477.00
2024.12.30	USDHUFC250213V384.94	FORWARD	274,500.00	2,769,269.00
2024.12.30	USDHUFC250213V390.42	FORWARD	12,500.00	58,157.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	124,600.00	-1,261,960.00
2024.12.30	USDHUFF250213E398.55	FORWARD	12,000.00	40,943.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 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

„A" sorozat:

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 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.

„B" sorozat:

Az Alap összesített 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.

„C" sorozat:

Az Alap összesített 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	116.2051
2024.02.29	116.2090
2024.03.28	116.1688
2024.04.30	121.4589
2024.05.31	119.6799
2024.06.28	119.9772
2024.07.31	124.5499
2024.08.30	123.1817
2024.09.30	123.0516
2024.10.31	117.3198
2024.11.29	116.9246
2024.12.30	115.9183

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 200%.

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 VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.71%
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.01%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.86%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.78%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.94%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	BlackRock Inc.	0.10%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.70%

Budapest, 2025. április 23.

.....

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 VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	**Befektetett eszközök**	**0**	**0**	**0**
I.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**0**
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**810,674**	**0**	**2,494,990**
I.	**Követelések**	**28,436**	**0**	**60,792**
1.	Követelések	28,436		60,792
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**753,062**	**0**	**2,374,973**
1.	Értékpapírok	719,955		2,253,604
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	33,107	0	121,369
	a) kamatokból, osztalékokból	0		242
	b) egyéb	33,107		121,127
III.	**Pénzeszközök**	**29,176**	**0**	**59,225**
1.	Pénzeszközök	29,177		59,280
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1		-55
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**141**	**0**	**9**
	a) aktív időbeli elhatárolás	141		9
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-1,169**	**0**	**11,400**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**809,646**	**0**	**2,506,399**

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VK 100 Abszolút Hozamú
Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	**Saját tőke**	**781,116**	**0**	**2,463,982**
I.	**Induló tőke**	**675,801**	**0**	**1,973,885**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	882,813		2,595,925
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-207,012		-622,040
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**105,315**	**0**	**490,097**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	48,644		283,627
2.	Értékelési különbözet tartaléka	31,937		132,714
3.	Előző év(ek) eredménye	-347		24,734
4.	Tárgyévi eredmény	25,081		49,022
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**28,530**	**0**	**42,417**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**28,530**		**42,417**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**0**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**809,646**	**0**	**2,506,399**

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VK 100 Abszolút Hozamú
Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	31,911	0	*70,513*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	416	0	9,245
	Pénzügyi műveletek eredménye	*31,495*	*0*	*61,268*
III.	Egyéb bevételek	0	0	2
IV.	Működési költségek	6,294	0	11,674
V.	Egyéb ráfordítások	120		574
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	25,081	0	49,022

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás ai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**21,852**		**28,046**
1.	Tárgyévi eredmény	25,081		49,022
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	31,001		100,777
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	-59,438		-135,772
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	25,325		13,887
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-117		132
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		0
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-630,412**		**-1,531,064**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-991,977		-2,107,124
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	361,565		573,475
19.	Kapott hozamok	0		2,585
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**634,329**		**1,533,067**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	867,786		2,039,299
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-233,457		-506,232
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**	**25,769**		**30,049**

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap („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: 2021. augusztus 16.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-459/2021
Az Alap lajstromozási száma: 1111-683-19
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 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, a nettó eszközértéken belüli arányuk 0,42 %.

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 2021. augusztus 16-án került bejegyzésre 20,000 Eft induló tőkével.

2023. december 6-án a H-KE-III-836/2023 számú határozatával az MNB engedélyezte az alap C sorozatának (USD) forgalomba hozatalát.

A 2024. évi tőkenövekmény 490.097 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.973.885 eFt) 24,83 %-a.

A HOLD VK 100 Alapokba Fektető Részalap 2024. december 31-i
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

	Számviteli		Letétkezelői	
Sorozat	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték HUF	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték HUF
A	1,694,198	1.321313	1,694,221	1.321331
B	650,003	1.065668	650,012	1.065682
C	119,781	1.080845	119,783	1.080859
Összesen	2,463,983		2,464,016	

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 33 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 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 a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 633.751 Ft, melyet a HOLD Alapkezelő Zrt. fizeti.

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 23.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP**	**1111-683-19**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő zrt.**	
Letétkezelő neve:	**Raiffeisen Bank Zrt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2024.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**1,694,198,468**
Saját tőke B sorozat:	**650,003,394**
Saját tőke C sorozat:	**119,780,942**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	**1.321313**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	**1.065668**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	**1.080845**
Darabszám ("A"):	**1,282,208,004**
Darabszám ("B"):	**1,487,355**
Darabszám ("C"):	**281,559**

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
	hitel1	0	Ft			
	hitel2	0	Ft			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**42,416,707**	**Ft**	**100.00%**		
	Alapkezelői díj miatt	0	Ft			
	Sikerdíj miatt	10,258,372	Ft	24.18%		
	Letétkezelői díj miatt	79,335	Ft	0.19%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	50,000	Ft	0.12%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0	Ft			
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	9,000	Ft	0.02%		
	Felügyeleti díj	194,000	Ft	0.46%		
	Különadó	35,000	Ft	0.08%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	31,791,000	Ft	74.95%		
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
	jogcím2	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**Ft**			
	Könyvvizsgálat	0	Ft			
	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			
	Carrying cost	0	Ft			
	Kötelezettségek összesen:	**42,416,707**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**59,280,059**	**Ft**	**2.37%**		
	Elszámolási betétszámla HUF	51,940,320	Ft	**2.07%**		
	Devizabetétszámla-USD	1,402,840	Ft	**0.06%**		
	Devizabetétszámla - EUR	5,936,899	Ft	**0.24%**		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**-54,771**	Ft	**0.00%**		
	USD bank értékkülönbözete	-14,101	Ft	**0.00%**		
	EUR bank értékkülönbözete	-40,670	Ft	**0.00%**		
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**60,791,911**	**Ft**	**2.43%**		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0	Ft			
	Devizapénzszámla-USD	0	Ft			
	Devizapénzszámla-EUR	0	Ft			
	Befektetési jegy eladás miatt	60,791,911	Ft			
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**0**	**Ft**			
	USD Concorde értékkülönbözete	0	Ft			
	EUR Concorde értékkülönbözete	0	Ft			
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft			
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	0	Ft			
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	Ft			
	Forex eredmény	0	Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft			
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**11,399,944**	Ft	**0.45%**		
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):**	**622,834,515**	**2,374,973,050**	**Ft**	**94.76%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**483,460**	**215,919,682**	**Ft**	**8.61%**
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**1,960**	**20,031,141**	**Ft**	**0.80%**
	MÁK 2027/B	1,960.00	20,031,141.00	Ft	
II/4.1.2	**Kincstárjegyek (összes):**	**481,500**	**195,888,541**	**Ft**	**7.82%**
	FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	481,500	195,888,541	Ft	
II/4.1.3	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.4	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.2.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.2	**Külföldi kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				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**	
				Ft	
II/4.3.3	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**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):**	**621,869,555**	**2,159,053,368**	**Ft**	**86.14%**
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	76,197,055	133,841,422	Ft	
	HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SORC	7,594,947	65,898,957	Ft	
	HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A s	15,620,463	106,861,243	Ft	
	HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HI	13,269,043	262,007,710	Ft	
	HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	457,742,076	1,445,427,717	Ft	
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HU	51,445,409	92,051,425	Ft	
	ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	562	52,964,894	Ft	
II/4.5.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	KPJ			Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**9,318**	**Ft**	**0.00%**
	AIEH		9,318	Ft	**0.00%**
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**622,834,515**	**2,506,399,511**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**55,564,055**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	838,605		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	54,725,450		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		352,613		
Bankoktól kapott kamat		2,232,557		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		10,183,199		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		2,180,887		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opciós bevétel		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség 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	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			8,375,175	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			870,478	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**70,513,311**	**9,245,653**	**61,267,658**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,924	574,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**1,924**	**574,000**	**-572,076**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	133,055	589,849
Sikerdíj	5,809,669	10,258,372
Bizományosi díj	271,671	230,943
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	50,004	200,000
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	29,011	394,816
Összesen	**6,293,410**	**11,673,980**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	1,960	19,758,760	272,381	20,031,141
Magyar államkötvény összesen	**1,960**	**19,758,760**	**272,381**	**20,031,141**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	481,500	190,435,782	5,452,759	195,888,541
Diszkont kincstárjegy összesen	**481,500**	**190,435,782**	**5,452,759**	**195,888,541**

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

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi kötvények	**0**	**0**	**0**	**0**

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

-

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	76,197,055	124,752,436	9,088,986	133,841,422
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	7,594,947	59,272,264	6,626,693	65,898,957
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	15,620,463	90,605,847	16,255,396	106,861,243
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	13,269,043	244,105,079	17,902,631	262,007,710
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	457,742,076	1,397,586,529	47,841,188	1,445,427,717
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	51,445,409	78,814,324	13,237,101	92,051,425
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	562	48,273,188	4,691,706	52,964,894
Befektetési jegy összesen	**621,869,555**	**2,043,409,666**	**115,643,702**	**2,159,053,368**
MINDÖSSZESEN		**2,253,604,209**	**121,368,841**	**2,374,973,050**

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
EURHUFF250130E398.48	eladás	40,000	2024.09.26	2025.01.30	398.48	-506,527			-379,510
EURHUFC250130V399.33	vétel	1,084,300	2024.09.26	2025.01.30	399.33	12,813,989			9,366,071
EURHUFF250130E399.31	eladás	114,000	2024.09.26	2025.01.30	399.31	-1,349,492			-987,000
EURHUFC250130V399.25	vétel	12,000	2024.09.26	2025.01.30	399.25	142,768			104,615
EURHUFC250130V400.45	vétel	30,000	2024.09.27	2025.01.30	400.45	321,114			225,543
EURHUFC250130V402.71	vétel	168,000	2024.10.02	2025.01.30	402.71	1,420,602			883,429
EURHUFC250130V403.86	vétel	150,000	2024.10.03	2025.01.30	403.86	1,096,824			616,307
EURHUFF250424E406.46	eladás	470,000	2024.10.22	2025.04.24	406.46	-3,857,995		-2,283,397	
EURHUFC250130E410.90541	eladás	70,000	2024.10.30	2025.01.30	410.91	-21,329			205,480
USDHUFC250213V384.477	vétel	10,000	2024.11.11	2025.02.13	384.48	100,099		85,429	
USDHUFF250213E384.9	eladás	124,600	2024.11.11	2025.02.13	384.90	-1,194,940		-1,011,861	
USDHUFC250213V384.94	vétel	274,500	2024.11.11	2025.02.13	384.94	2,621,620		2,218,226	
USDHUFC250213E393.97	eladás	14,000	2024.11.25	2025.02.13	393.97	-8,284		12,990	
EURHUFC250130V416.9	vétel	31,000	2024.11.28	2025.01.30	416.90	-175,385			-276,797
EURHUFF250130E416.4229	eladás	8,000	2024.12.02	2025.01.30	416.42	41,464			67,615
USDHUFC250213V390.42	vétel	12,500	2024.12.09	2025.02.13	390.42	51,421		32,673	
EURHUFF250424E416.44519	eladás	11,000	2024.12.10	2025.04.24	416.45	17,328		54,774	
EURHUFC250130V415.49	vétel	31,000	2024.12.20	2025.01.30	415.4900	-131,911			-233,095
USDHUFF250213E398.55	eladás	12,000	2024.12.20	2025.02.13	398.5500	47,426		65,966	
EURHUFC250130V411.79185	vétel	50,000	2024.12.31	2025.01.30	411.7919	-28,848			-191,085
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**11,399,944**	**0**	**-825,200**	**9,401,573**

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 VK 100 Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap
ISIN azonosítója: HU0000722730; HU0000722748, HU0000733688
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 kockázatikitettségét. 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 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.