



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

ADÜTON Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2023

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ADÜTON Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem az ADÜTON Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2023. 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 könyvvizsgálataért 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 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 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 könyvvizsgálataért 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 tervezek 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. Következtéseim 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, 2024. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

Az ADÜTON Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 568 060 445	25,48%	25,52%
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	169 069 792	2,75%	2,75%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	316 105 688	5,14%	5,14%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	125 727 419	2,04%	2,05%
JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	149 800 656	2,43%	2,44%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	144 287 237	2,35%	2,35%
MÁK 2027/B	58 030 092	0,94%	0,94%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	419 182 225	6,81%	6,82%
MPC CONTAINER SHIP	131 577 713	2,14%	2,14%
VK COMPANY LIMITED - GDR	38 847 468	0,63%	0,63%
D240221	99 108	0,00%	0,00%
D240626	15 333 047	0,25%	0,25%
Banki egyenlegek	1 122 953 370	18,25%	18,27%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 012 190 620	16,45%	16,47%
HUF	23 234 160	0,38%	0,38%
NOK	23 232 409	0,38%	0,38%
USD	64 296 181	1,04%	1,05%
Követelések (üggyfélszámla)	814 378 925	13,24%	13,25%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	337 430 503	5,48%	5,49%
HUF	-5	0,00%	0,00%
USD	476 948 427	7,75%	7,76%
Egyéb eszközök	2 647 502 991	43,03%	43,08%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	2 407 131 322	39,12%	39,17%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	183 467 090	2,98%	2,99%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	51 131 977	0,83%	0,83%
Aktív időbeli elhatárolások	5 772 602	0,09%	0,09%
Összes ESZKÖZ	6 152 895 731	100,00%	100,12%
Kötelezettségek	7 474 649	0,12%	0,12%
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	-1	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	525 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	1 511 998	0,02%	0,02%
Letétkezelői díj	207 414	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	120 134	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	275 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	485 000	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	750 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	3 552 689	0,06%	0,06%
Carrying Cost	47 415	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 145 421 082	99,88%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 312 599 788	24,26%	24,29%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	86 081 625	1,59%	1,59%
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	405 470 701	7,49%	7,50%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	399 687 409	7,39%	7,40%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	75 331 826	1,39%	1,39%
JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	126 247 264	2,33%	2,34%
MPC CONTAINER SHIP	179 404 875	3,32%	3,32%
VK COMPANY LIMITED - GDR	40 376 088	0,75%	0,75%
Banki egyenlegek	596 670 159	11,03%	11,04%
EUR	564 697 423	10,44%	10,45%
HUF	749 356	0,01%	0,01%
NOK	20 669 650	0,38%	0,38%
USD	10 553 730	0,20%	0,20%
Követelések (ügyfélszámla)	1 763 189 603	32,59%	32,63%
EUR	1 189 056 132	21,98%	22,00%
USD	574 133 471	10,61%	10,62%
Egyéb eszközök	1 737 534 996	32,12%	32,15%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1 547 369 716	28,60%	28,63%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	44 319 810	0,82%	0,82%
Származtatott ügyletek	128 010 386	2,37%	2,37%
Aktív időbeli elhatárolások	17 835 084	0,33%	0,33%
Összes ESZKÖZ	5 409 994 546	100,00%	100,11%
Kötelezettségek	5 812 249	0,11%	0,11%
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	460 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	1 324 082	0,02%	0,02%
Letétkezelői díj	184 829	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	124 075	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	295 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	400 000	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	657 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	2 251 891	0,04%	0,04%
Carrying Cost	115 372	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 404 182 297	99,89%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 3 111 737 130 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,974954
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1 312 599 788	24,29%	1 494 598 198	24,32%
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%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 591 689 526	29,45%	2 664 060 660	43,35%
Származtatott pozíciók értéke	83 127 801	1,54%	51 131 977	0,83%
Nettó eszközérték	5 404 303 149	100,00%	6 145 537 065	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) Befektetésből származó jövedelem**

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban
			851 209 680
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			166 352 494
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			166 352 494
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			110 318 148
Bankoktól kapott kamat			46 073 109
Értékpapír kölcsönzési díj			10 322 579
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			220 599 407
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			1 354 044
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			186 236 887
Opció díjbevétele			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			109 953 012
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	408 102 500
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			37 256 731
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			7 139 630
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			30 117 101
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			26 001
Értékpapír kölcsönzési díj			204 688
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			159 058 873
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			4 779 720
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			176 413 569
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			30 362 918

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	443 107 180
----------------------------------	-------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		60 967
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		60 967

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		1 500 901
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		0
Könyvelési díj		1 100 000
Könyvvizsgálói díj		485 000
Bankköltség		553 677
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		2 175 024
Alapkezelői díj		5 801 387
Letétkezelői díj		2 320 563
Borrowing cost		0
Összesen :		13 936 552

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		4 931 000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		4 931 000

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	424 301 eFt
-------------------	-------------

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) A tőkeszámla változásai

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	5 404 303 149,00	1,753683	3 081 687 391,00
2023.01.31	5 423 591 762,00	1,753469	3 093 063 534,00
2023.02.28	5 564 227 651,00	1,788142	3 111 737 130,00
2023.03.31	5 611 068 050,00	1,803195	3 111 737 130,00
2023.04.28	5 613 083 586,00	1,803842	3 111 737 130,00
2023.05.31	5 704 078 902,00	1,833085	3 111 737 130,00
2023.06.30	5 728 243 761,00	1,840851	3 111 737 130,00
2023.07.31	6 077 346 419,00	1,953040	3 111 737 130,00
2023.08.31	5 956 280 923,00	1,914134	3 111 737 130,00
2023.09.29	6 076 735 541,00	1,952843	3 111 737 130,00
2023.10.31	5 912 987 240,00	1,900221	3 111 737 130,00
2023.11.30	6 042 811 184,00	1,941941	3 111 737 130,00
2023.12.31	6 145 537 065,00	1,974954	3 111 737 130,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	1 312 600	1 568 061
Értékpapírok	1 359 455	1 435 079
Értékpapírok értékkülönbözete	-46 855	132 982
a) kamatokból, osztalékokból	171 449	186 845
b) egyéb	-218 304	-53 863

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	3 729 914 360,00	1,405553
2022.12.31	5 404 303 149,00	1,753683
2023.12.31	6 145 537 065,00	1,974954

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	78 050 695
2023.01.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-7 199 026
2023.01.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-10 915 538
2023.01.31	USDJPY	FOREX	-1 000 000	46 667 729
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	400 000	4 048 742
2023.01.31	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	668 200	12 053 760
2023.01.31	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	500 000	10 930 489
2023.01.31	EURHUFF230518E430	FORWARD	80 000	1 945 117
2023.01.31	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	230 000	5 723 928
2023.01.31	EURHUFF230518E430.7635	FORWARD	200 000	5 008 539
2023.01.31	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	50 576 725
2023.01.31	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	219 000	16 360 386
2023.02.28	EUROB:XATH	CFD	860 000	145 490 158
2023.02.28	MAERSKA:XCSE	CFD	250	13 519 316
2023.02.28	MAERSKB:XCSE	CFD	250	9 699 500
2023.02.28	USDJPY	FOREX	-1 000 000	26 269 143
2023.02.28	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	668 200	21 232 476
2023.02.28	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	500 000	17 530 220
2023.02.28	EURHUFF230518E430	FORWARD	80 000	3 003 343
2023.02.28	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	230 000	8 767 852
2023.02.28	EURHUFF230518E430.7635	FORWARD	200 000	7 655 791
2023.02.28	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	62 978 059
2023.02.28	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	219 000	2 705 192
2023.03.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	68 909 516
2023.03.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-37 092 701
2023.03.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-40 983 938
2023.03.31	EURHUF	FOREX	-5 000 000	99 013 010
2023.03.31	USDJPY	FOREX	-1 000 000	32 967 074
2023.03.31	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	500 000	19 168 931
2023.03.31	EURHUFF230518E430	FORWARD	80 000	3 268 022
2023.03.31	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	230 000	9 530 472
2023.03.31	EURHUFF230518E430.7635	FORWARD	200 000	8 319 334
2023.03.31	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	668 200	4 157 663
2023.03.31	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	66 410 883
2023.03.31	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	219 000	5 380 397
2023.04.28	EUROB:XATH	CFD	860 000	87 668 806
2023.04.28	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-37 663 857
2023.04.28	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-43 222 050
2023.04.28	EURHUF	FOREX	4 000 000	-12 619 907
2023.04.28	USDJPY	FOREX	-1 000 000	24 547 735
2023.04.28	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	500 000	25 530 648
2023.04.28	EURHUFF230518E430	FORWARD	80 000	4 288 570
2023.04.28	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	230 000	12 466 341
2023.04.28	EURHUFF230518E430.7635	FORWARD	200 000	10 872 689
2023.04.28	EURHUFF230518V380.1892	FORWARD	200 000	-852 960
2023.04.28	EURHUFF230518V380.82	FORWARD	730 000	-3 569 459
2023.04.28	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	668 200	12 182 120
2023.04.28	EURHUFF230707V387.63	FORWARD	668 200	-3 437 389
2023.04.28	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	79 205 896
2023.04.28	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	219 000	1 658 521
2023.05.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	144 657 599

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.05.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-41 982 069
2023.05.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-49 010 425
2023.05.31	EURHUF	FOREX	8 000 000	-48 075 659
2023.05.31	USDJPY	FOREX	-1 000 000	11 848 251
2023.05.31	EURHUFF230629E375.4	FORWARD	800 000	265 482
2023.05.31	EURHUFF230707E375.8	FORWARD	80 000	-28 672
2023.05.31	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	668 200	16 401 423
2023.05.31	EURHUFF230707V387.63	FORWARD	668 200	-7 532 403
2023.05.31	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	87 001 484
2023.05.31	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	219 000	489 318
2023.06.30	EUROB:XATH	CFD	860 000	160 324 307
2023.06.30	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-39 631 522
2023.06.30	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-45 790 500
2023.06.30	TSLA:XNAS	CFD	-2 000	-5 628 842
2023.06.30	EURHUF	FOREX	10 000 000	-64 381 527
2023.06.30	USDJPY	FOREX	-1 000 000	-1 666 043
2023.06.30	EURHUFF230707E375.8	FORWARD	80 000	299 973
2023.06.30	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	668 200	19 378 539
2023.06.30	EURHUFF230707V387.63	FORWARD	668 200	-10 385 817
2023.06.30	EURHUFF230728E375.32	FORWARD	800 000	471 596
2023.06.30	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	91 198 984
2023.06.30	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	219 000	2 466 972
2023.06.30	FESXU3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	2 588 632
2023.07.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	192 447 213
2023.07.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-18 491 798
2023.07.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-22 166 375
2023.07.31	TSLA:XNAS	CFD	-2 000	-9 691 909
2023.07.31	EURHUF	FOREX	10 000 000	39 935 684
2023.07.31	USDJPY	FOREX	-1 000 000	2 046 833
2023.07.31	EURHUFF230830E387.1	FORWARD	800 000	-1 430 781
2023.07.31	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	83 030 042
2023.07.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	80 000	-606 462
2023.07.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	219 000	-627 135
2023.07.31	FESXU3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	10 662 624
2023.08.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	194 900 896
2023.08.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-34 943 925
2023.08.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-40 098 750
2023.08.31	TSLA:XNAS	CFD	-2 000	-3 165 074
2023.08.31	EURHUF	FOREX	10 000 000	-53 578 477
2023.08.31	USDJPY	FOREX	-1 000 000	-8 555 507
2023.08.31	EURHUFF230928E386.475	FORWARD	1 500 000	5 054 089
2023.08.31	EURHUFF230928V385.02	FORWARD	500 000	-964 966
2023.08.31	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	92 739 192
2023.08.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	80 000	146 503
2023.08.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	219 000	-89 129
2023.08.31	FESXU3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	-10 346 861
2023.09.29	EUROB:XATH	CFD	860 000	152 192 188
2023.09.29	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-33 196 457
2023.09.29	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-38 237 513
2023.09.29	EURHUF	FOREX	6 000 000	33 778 448
2023.09.29	USDJPY	FOREX	-1 000 000	-18 473 845

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.09.29	EURHUFF231026E481.77	FORWARD	990 000	86 137 802
2023.09.29	EURHUFF231030E393.54	FORWARD	1 000 000	-761 621
2023.09.29	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	80 000	-461 209
2023.09.29	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	219 000	-3 786 706
2023.09.29	FESXZ3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	-5 223 188
2023.10.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	176 082 171
2023.10.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-45 621 469
2023.10.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-50 289 063
2023.10.31	EURHUF	FOREX	6 000 000	-37 441 708
2023.10.31	USDJPY	FOREX	-1 000 000	-23 521 319
2023.10.31	EURHUFF231129E385.65	FORWARD	690 000	421 150
2023.10.31	EURHUFF231130E385.12	FORWARD	990 000	-1 389
2023.10.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	80 000	460 014
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	219 000	1 702 194
2023.10.31	FESXZ3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	-20 768 664
2023.11.30	EUROB:XATH	CFD	860 000	223 345 285
2023.11.30	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-56 646 284
2023.11.30	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-61 728 375
2023.11.30	EURHUF	FOREX	6 000 000	-72 574 811
2023.11.30	USDJPY	FOREX	-2 000 000	-9 312 839
2023.11.30	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	690 000	-173 232
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	990 000	-2 765 442
2023.11.30	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	80 000	-154 674
2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	219 000	4 617 327
2023.11.30	FESXZ3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	15 939 420
2023.12.31	EUROB:XATH	CFD	860 000	198 605 257
2023.12.31	MAERSKA:XCSE	CFD	250	-39 548 486
2023.12.31	MAERSKB:XCSE	CFD	250	-45 059 625
2023.12.31	EURHUF	FOREX	6 000 000	-68 387 559
2023.12.31	USDJPY	FOREX	-2 000 000	13 293 559
2023.12.31	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	690 000	-813 096
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	990 000	-3 255 437
2023.12.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	80 000	-193 554
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	219 000	1 715 865
2023.12.31	FESXH4-DJ EURO STOXX	FUTURES	30	-5 224 947
-	-	-	-	-

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Részvényes	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

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

CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
 CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
 HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 HOLD MOLTO FORTE ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B SOROZAT USD
 HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
 HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
 HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési alapokat szüntette meg a 2023. év során:

HOLD FORTE EURO ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP
 HOLD FORTE HUF ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2023-as év parádésra sikeredett az év utolsó két hónapjának köszönhetően, mely főleg a kockázatot vállalni hajlandó befektetőknek kedvezett. Egy visszafogott, az „elkerülhetetlen” (de mégis elmaradó) globális recessziótól rettegő első félév után a harmadik negyedévben meglódultak a hozamok és a részvénytörzsek. Az utolsó negyedév során az amerikai munkaerőpiaci feszültség enyhülni látszott és ennek nyomán a Fed sokkal optimistább volt, mint azt várni lehetett, ezzel is új lendületet adva a részvényárak emelkedésének.

A részvényindexek többsége az egész évet tekintve jellemzően 20-25 százalékkal emelkedett, leszámítva a gyengélkedő kínai részvényeket. Leginkább azok a piacok és szektorok raliztak, amelyek 2022-ben a leggyengébben teljesítettek. 2023-ban már a globális kötvényekkel is lehetett – még ha csak visszafogottabb, jellemzően egyszámjegyű mértékben – pénzt keresni. Hiába gyengült az USD szinte minden devizával szemben, a 2022-ben szárnyaló nyersanyagoknak ezúttal ez nem jelentett segítséget.

Szerencsére a 2022-es évre jellemző inflációs sokk már múltóban van, főként a kínálati problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel korrigálja a kilengéseket.

Nem látni azonban, hogy az infláció másik komponense, a szűkös munkaerőpiacból, a béremelkedésből, valamint a laza költségvetésekből adódó többletkereslet is enyhül-e. Lazuló munkaerőpiac komolyabb gazdasági lassuláshoz vezethet, aminek kockázatát szintén nem árazzák még a tőkepiacok. Úgy érezzük a konszenzus túlzottan optimista, a soft landing (recesszió nélküli inflációcsökkenéssel járó forgatókönyv) scenárióval számolnak, miközben egyáltalán nem elhanyagolható a másik két kedvezőtlen forgatókönyv valószínűsége sem.

Érdemes még megemlíteni a kelet-európai piacokat, ahol a globális jó hangulatban 2023-ban szintén extra emelkedéseket láthattunk például a régiós bankszektor részvényeit illetően.

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

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez változó javadalmazás jogcímen ~38.7 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 693 millió Ft volt, ennek 37,6%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

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

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója : 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 kockázatosított értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.01.31	122,01
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.02.28	122,42
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.03.31	122,98
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.04.28	141,12
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.05.31	162,45
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.06.30	186,99
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.07.31	184,77
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.08.31	184,52
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.09.29	155,68
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.10.31	158,23
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.11.30	164,06
ADÜTON Származtatott Befektetési Alap	2023.12.31	162,45

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A ADÜTON Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A ADÜTON Származtatott Befektetési Alap 2023. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2023.12.31.-ére vonatkozóan

adatok Ft-ban

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001661	2023.04.13	857 681 497	13,96%
001664	2023.05.12	41 129 862	0,67%
001697	2023.08.14	369 642 881	6,01%
001698	2023.08.15	369 642 881	6,01%
001699	2023.08.16	369 642 881	6,01%
001700	2023.08.17	355 474 370	5,78%
001714	2023.10.03	124 639 639	2,03%
001720	2023.11.07	102 744 401	1,67%
-	-	-	-

b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2023. évi összesített tranzakciói alapján

adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
KE	magánszemély	3 061 139 201	2 590 598 412
-	-	-	-

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 2590598412 Forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 2590598412 Forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratá alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 1,48%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak és 98,52%-ban 3 hónapon túli, de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	2 443 232 406

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2024.04.22

.....
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.

ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	5 264 149		6 095 991
I.	Követelések	3 354 879		3 404 976
1.	Követelések	3 351 199		3 245 371
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-40 640		-23 862
4.	Forint követelések értékelési különbözete	44 320		183 467
II.	Értékpapírok	1 312 600		1 568 061
1.	Értékpapírok	1 359 455		1 435 079
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-46 855		132 982
	a) kamatokból, osztalékokból	171 449		186 845
	b) egyéb	-218 304		-53 863
III.	Pénzeszközök	596 670		1 122 954
1.	Pénzeszközök	602 985		1 123 929
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6 315		-975
C.	Aktív időbeli elhatárolások	17 835		5 773
	a) aktív időbeli elhatárolás	17 835		5 773
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	128 010		51 132
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 409 994		6 152 896

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLO
MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	5 404 182		6 145 421
I.	Induló tőke	3 081 687		3 111 737
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 186 815		3 111 737
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-105 128		0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 322 495		3 033 684
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	608 090		630 755
2.	Értékelési különbözet tartaléka	78 519		342 742
3.	Előző év(ek) eredménye	545 447		1 635 886
4.	Üzleti év eredménye	1 090 439		424 301
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	460		525
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	460		525
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	5 352		6 950
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 409 994		6 152 896

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 792 312		851 210
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	674 407		408 103
III.	Egyéb bevételek	320		61
IV.	Működési költségek	23 863		13 936
V.	Egyéb ráfordítások	3 923		4 931
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 090 439		424 301

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-575 730		496 234
1.	Tárgyévi eredmény	1 090 439		424 301
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	40 536		363 766
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	-1 616 635		-305 558
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-77 635		65
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-15 685		12 062
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	3 250		1 598
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	403 537		30 050
20.	Befektetési jegy kibocsátás	533 117		30 050
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-129 580		0
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	-172 193		526 284

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-941/2015
Lajstromozási száma:	1111-637
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.10.14
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
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 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

Az Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,83%

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

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

Az Alap 2015.10.14.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (3033684 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3111737 e Ft) 97,49%-a.

A ADÜTON Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	6 145 421 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,974916 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	6 145 537 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,974954 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 116 e Ft, melynek oka a következő:

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

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

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1.em.7.ajtó

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 485000 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.22

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-637
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 6 145 421 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,974916
Darabszám	: 3 111 737 130

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		524 999 Ft	7,02%
Felügyeleti díj		525 000 Ft	7,02%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		-1 Ft	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		6 949 650 Ft	92,98%
Alapkezelői díj		1 511 998 Ft	20,23%
Letétkezelői díj		207 414 Ft	2,77%
Bizományosi díj		120 134 Ft	1,61%
Könyvelési díj		275 000 Ft	3,68%
Könyvvizsgálói díj		485 000 Ft	6,49%
Különadó		750 000 Ft	10,03%
CFD Finance		3 552 689 Ft	47,53%
Carrying Cost		47 415 Ft	0,63%
Kötelezettségek összesen:		7 474 649 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		1 123 928 855 Ft	18,27%
Elszámolási betétszámla HUF		23 234 160 Ft	0,38%
Devizabetétszámla-USD		64 334 425 Ft	1,05%
Devizabetétszámla-EUR		1 012 901 654 Ft	16,46%
Devizabetétszámla-NOK		23 458 616 Ft	0,38%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-975 485 Ft	-0,02%
USD bank értékkülönbözete		-38 244 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-711 034 Ft	-0,01%
NOK bank értékkülönbözete		-226 207 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		3 404 977 337 Ft	55,34%
Concorde Rt ügyfélszámla		-5 Ft	0,00%
Devizapénzszámla-USD		503 215 421 Ft	8,18%
Devizapénzszámla-EUR		335 025 868 Ft	5,45%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-23 862 359 Ft	-0,39%
USD Concorde értékkülönbözete		-26 266 994 Ft	-0,43%
EUR Concorde értékkülönbözete		2 404 635 Ft	0,04%
Követelések értékpapír kölcsönadásból		2 407 131 322 Ft	39,12%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		183 467 090 Ft	2,98%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		51 131 977 Ft	0,83%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	626 295	1 568 060 445 Ft	25,48%
II/4.1. Állampapírok (összes):	7 151	73 462 247 Ft	1,19%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	5 561	58 030 092 Ft	0,94%
MÁK 2027/B	5 561	58 030 092 Ft	0,94%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	1 590	15 432 155 Ft	0,25%
D240221	10	99 108 Ft	0,00%
D240626	1 580	15 333 047 Ft	0,25%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: ADÜTON Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-637
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 6 145 421 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,974916
Darabszám	: 3 111 737 130

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	2 444	1 048 644 942 Ft	17,04%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	2 444	1 048 644 942 Ft	17,04%
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	4	169 069 792 Ft	2,75%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	740	316 105 688 Ft	5,14%
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	500	144 287 237 Ft	2,35%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	1 200	419 182 225 Ft	6,81%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	616 700	445 953 256 Ft	7,25%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	616 700	445 953 256 Ft	7,25%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	227 700	125 727 419 Ft	2,04%
JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	4 700	149 800 656 Ft	2,43%
MPC CONTAINER SHIP	290 000	131 577 713 Ft	2,14%
VK COMPANY LIMITED - GDR	94 300	38 847 468 Ft	0,63%
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	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		5 772 602 Ft	0,09%
Esedékes bevételek		5 772 602 Ft	0,09%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	626 295	6 152 895 731 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	166 352 494
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	166 352 494
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	110 318 148
Bankoktól kapott kamat	46 073 109
Értékpapír kölcsönzési díj	10 322 579
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	220 599 407
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 354 044
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	186 236 887
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	109 953 012
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	851 209 680

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	408 102 500
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	37 256 731
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7 139 630
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30 117 101
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	26 001
Értékpapír kölcsönzési díj	204 688
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	159 058 873
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	4 779 720
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	176 413 569
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	30 362 918
Összesen :	408 102 500

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	443 107 180
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	60 967
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	60 967

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	4 931 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	4 931 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	1 500 901
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 100 000
Könyvvizsgálói díj	485 000
Bankköltség	553 677
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	2 175 024
Alapkezelői díj	5 801 387
Letétkezelői díj	2 320 563
Borrowing cost	0
Összesen :	13 936 552

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	5 561	55 093 262	2 936 830	58 030 092
Magyar államkötvény összesen	5 561	55 093 262	2 936 830	58 030 092

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D240821	0	0	0	0
D241030	0	0	0	0
D240221	10	89 702	9 406	99 108
D240626	1 580	14 599 216	733 831	15 333 047
Diszkont kincstárjegy összesen	1 590	14 688 918	743 237	15 432 155

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
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	4	148 348 000	20 721 792	169 069 792
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	740	278 872 620	37 233 068	316 105 688
KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17	500	82 152 368	62 134 869	144 287 237
MOLHB 1.5% 2027/10/08	1 200	398 830 573	20 351 652	419 182 225
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	2 444	908 203 561	140 441 381	1 048 644 942

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	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
FIX PRICE GROUP GDR REG S	227 700	38 854 650	86 872 769	125 727 419
JSC KASPI GLOBAL SPON GDR REP ORD	4 700	122 256 797	27 543 859	149 800 656
MPC CONTAINER SHIP	290 000	204 315 860	-72 738 147	131 577 713
VK COMPANY LIMITED - GDR	94 300	91 666 122	-52 818 654	38 847 468
Külföldi részvény összesen	616 700	457 093 429	-11 140 173	445 953 256

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	626 295	1 435 079 170	132 981 275	1 568 060 445
---------------------	----------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF240229E385.65	eladás	690 000,00	2023.11.28	2024.02.29	385,6500	-813 096,0	0,0	-817 750,0	0,0
EURHUFF240307E383.52	eladás	990 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5200	-3 255 437,0	0,0	-3 703 216,0	0,0
EURHUFF240307E384.405	eladás	80 000,00	2023.11.28	2024.03.07	384,4050	-193 554,0	0,0	-229 149,0	0,0
USDHUFF240312E357.49	eladás	219 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,4900	1 715 865,0	0,0	-27 641,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-2 546 222,0	0,0	-4 777 756,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
FESXH4-DJ EURO STOXX	vétel	30,00	2023.12.13	2024.01.11	4 588,5000	-5 224 947,0	0,0	0,0	-13 491 225,0
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						-5 224 947,0	0,0	0,0	-13 491 225,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EUROB:XATH	vétel	20 000,00	2021.10.22	-	0,9130	4 618 726,9	0,0	6 009 818,6	0,0
EUROB:XATH	vétel	30 000,00	2021.10.22	-	0,9140	6 928 090,4	0,0	9 014 727,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	30 000,00	2021.10.22	-	0,9139	6 928 090,4	0,0	9 014 727,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	30 000,00	2021.10.22	-	0,9150	6 928 090,4	0,0	9 014 727,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	200 000,00	2022.02.14	-	1,1086	46 187 269,1	0,0	60 098 185,8	0,0
EUROB:XATH	vétel	100 000,00	2022.02.24	-	1,0100	23 093 634,5	0,0	30 049 092,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	100 000,00	2022.02.24	-	1,0499	23 093 634,5	0,0	30 049 092,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	100 000,00	2022.02.28	-	1,0400	23 093 634,5	0,0	30 049 092,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	100 000,00	2022.02.28	-	1,0150	23 093 634,5	0,0	30 049 092,9	0,0
EUROB:XATH	vétel	150 000,00	2022.09.23	-	0,8800	34 640 451,8	0,0	45 073 639,4	0,0
MAERSKA:XCSE	vétel	2,00	2022.10.20	2024.01.05	15 060,7000	-316 387,9	0,0	0,0	-129 837,4
MAERSKA:XCSE	vétel	98,00	2022.10.20	2024.01.08	15 060,7000	-15 503 006,5	0,0	0,0	-7 450 495,3
MAERSKA:XCSE	vétel	150,00	2022.10.20	-	15 060,7000	-23 729 091,6	0,0	-19 761 548,0	0,0
MAERSKB:XCSE	vétel	100,00	2022.10.20	2024.01.05	15 650,0000	-18 023 850,0	0,0	0,0	-7 983 675,0
MAERSKB:XCSE	vétel	150,00	2022.10.20	-	15 650,0000	-27 035 775,0	0,0	-22 661 438,0	0,0
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						113 997 146,0	0,0	215 999 213,0	-15 564 007,6

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF	vétel	2 000 000,00	2023.05.10	2024.01.25	369,9890	-22 795 853,0	0,0	0,0	-28 318 904,0
EURHUF	vétel	2 000 000,00	2023.06.12	2024.01.29	368,0400	-22 795 853,0	0,0	0,0	-5 334 390,0
EURHUF	vétel	1 000 000,00	2023.06.19	-	374,5000	-11 397 926,5	0,0	-12 433 244,5	0,0
EURHUF	vétel	1 000 000,00	2023.06.20	-	373,2300	-11 397 926,5	0,0	-12 433 244,5	0,0
USDJPY	eladás	-1 000 000,00	2022.10.19	-	149,3470	6 646 779,5	0,0	-7 973 496,7	0,0
USDJPY	eladás	-1 000 000,00	2023.11.10	-	151,4600	6 646 779,5	0,0	-7 973 496,7	0,0
Származtatott ügyletek (FOREX) összesen						-55 094 000,0	0,0	-40 813 482,3	-33 653 294,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						51 131 977,0	0,0	170 407 974,7	-62 708 526,6
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------	-----	---------------	---------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
D240221	90 690	802 706 365	96 104 994	898 811 359
D240626	150 900	1 383 969 924	80 433 090	1 464 403 014
D240821	12 985	120 380 819	4 258 820	124 639 639
D241030	10 850	100 074 216	2 670 186	102 744 401
Kölcsönbe adott értékpapírok	265 425	2 407 131 323	183 467 090	2 590 598 413

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
ADÜTON BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 722 200 000			3 061 139 201
Óvadékba kapott értékpapírok	1 722 200 000	-	-	3 061 139 201

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

ÜZLETI JELENTÉS 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Résztvényes neve	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: ADÜTON Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000715230

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel.

Az alap nettó eszközértékének újraszámolásából fakadó kompenzációra a HOLD Kötvény Befektetési Alap, a CREDITUM Származtatott Befektetési Alap, a HOLD COLUMBUS Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap illetve a PALOMAR Származtatott Befektetési Alap esetében volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések - nem járt környezeti terheléssel.

Az alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A kezelt befektetési alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.