



Creditum 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

A Creditum Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-871) **tulajdonosai részére**

Vélemény

Elvégeztük A Creditum Származtatott Befektetési Alap („a Befektetési alap”) 2023. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, amelyben az éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.144.509 E Ft, a tárgyévi eredmény 27.847 E Ft nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 a Befektetési alaptól 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 éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk A Creditum Származtatott Befektetési Alap 2023. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves



jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint A Creditum Származtatott Befektetési Alap 2023. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van A Creditum Származtatott Befektetési Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkban, az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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 számviteli törvénnyel (és az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Befektetési alap belső kontrolljának 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 éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési 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 beszámolóban 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 a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2024. április 23.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfóió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	929,521,068	81.22%	82.04%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	79,244,187	6.92%	6.99%
MAEXIM 6% 2029/05/16 CALL 2029/04/16	143,313,196	12.52%	12.65%
MBANK 8.375% 2027/09/11	41,398,805	3.62%	3.65%
MBH BANK 8.625% 2027/10/19 CALL 2026	61,263,537	5.35%	5.41%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	80,408,987	7.03%	7.10%
PEKAO 5.5% 2027/11/23 CALL 2026/11/23	59,037,308	5.16%	5.21%
PIRAEUS BANK 6.75% 2029/12/05 C2028	40,418,697	3.53%	3.57%
NATL BANK OF GREECE SA	4,170,112	0.36%	0.37%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	62,273,158	5.44%	5.50%
SLOVENIA 5% 2033/09/19	357,993,081	31.28%	31.60%
Banki egyenlegek	183,350,114	16.02%	16.18%
EUR	144,866,517	12.66%	0.00%
HUF	8,739,184	0.76%	0.00%
USD	29,744,413	2.60%	2.63%
Követelések (ügyfélszámla)	58,071,866	5.07%	5.13%
EUR	19,227,219	1.68%	1.70%
USD	38,844,647	3.39%	3.43%
Egyéb eszközök	-26,433,887	-2.31%	-2.33%
Összes eszköz	1,144,509,161	100.00%	101.02%
Kötelezettségek	11,553,264	1.01%	1.02%
Alapkezelési díj	3,638,600	0.32%	0.32%
Letétkezelési díj	49,029	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	101,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	25,556	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	400,050	0.03%	0.04%
Befektetési alap különadója	144,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	24,670	0.00%	0.00%
Sikerdíj	7,150,716	0.62%	0.63%
Carrying cost	19,643	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	1,132,955,897	98.99%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 311,825,216db

„B” sorozat EUR: 176,783db

„C” sorozat USD: 2,027,951 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 1.071840HUF/db

„B” sorozat: 1.025893 EUR/db

„C” sorozat: 1.038185USD/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	706,963,685	62.40%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	79,244,187	6.99%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	143,313,196	12.65%
Származtatott pozíciók értéke	-10,801	-0.01%	-27,429,143	-2.42%
Nettó eszközérték	210,206,490	100.00%	1,133,038,615	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	12,078,519		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2,951,797		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,126,722		
Részcvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Egyéb instrumentum (kriptodeviza)	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	9,034,357		
Bankoktól kapott kamat	11,218,932		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR büntetés bevétele	14,492		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	68,561,180		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	10,649,828		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel (kompenzáció)	2,710,495		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		4,124,163	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,124,163	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Egyéb instrumentum (kriptodeviza)		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		34,645,599	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		22,293,836	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		2,939,854	
Egyéb pénzügyi ráfordítás (kompenzáció)		6,746,641	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	114,267,802	70,750,094	43,517,708

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	0

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban		
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	6,950,555
Letétkezelői díj	0	278,016
Sikerdíj	0	7,150,716
Bizományosi díj	0	291,019
Forgalmazói költség	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	0	50,001
Könyvvizsgálói díj	0	400,050
Bankköltség	0	79,601
Összesen	0	15,199,958

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	471.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	471.000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	27 847

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 HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2023.07.31	335,648,146.00	1.006973	333,323,879
2023.08.31	339,247,044.00	1.017770	333,323,879
2023.09.29	340,150,019.00	1.020479	333,323,879
2023.10.31	341,988,633.00	1.025995	333,323,879
2023.11.30	354,118,956.00	1.062387	333,323,879
2023.12.31	334,226,740.00	1.071840	311,825,216

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
2023.07.31	174,558.30	0.997476	175,000
2023.08.31	231,936.98	0.999737	231,998
2023.09.29	243,870.45	0.994306	245,267
2023.10.31	173,529.13	0.991595	175,000

2023.11.30	178,889.03	1.022223	175,000
2023.12.31	181,360.44	1.025893	176,783

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
2023.07.31	2,009,571.16	1.002753	2,004,054
2023.08.31	2,034,924.66	1.005902	2,022,985
2023.09.29	2,032,619.34	1.002302	2,027,951
2023.10.31	2,030,962.51	1.001485	2,027,951
2023.11.30	2,095,493.94	1.033306	2,027,951
2023.12.31	2,105,388.31	1.038185	2,027,951

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	0	0	929,521
1.	Értékpapírok	0		895,998
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	33,523
	a) kamatokból, osztalékokból	0		10,918
	b) egyéb	0		22,605

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)
2023.12.31	334,226,740.00	1.071840

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
--	--	--

Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	181,360.44	1.025893

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2023.12.31	2,105,388.31	1.038185

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.07.31	EURHUFC230906V380.84	FORWARD	175,000.00	1,536,524.00
2023.07.31	EURHUFF230906E380.82	FORWARD	175,000.00	-1,539,971.00
2023.07.31	USDHUFC230906V348.745	FORWARD	175,000.00	657,354.00
2023.07.31	USDHUFC230906V356.97	FORWARD	1,849,000.00	-8,032,930.00
2023.07.31	USDHUFF230906E348.725	FORWARD	175,000.00	-660,801.00
2023.07.31	USDHUFF230906E356.95	FORWARD	1,849,000.00	7,996,509.00
2023.08.31	EURHUFC230906V380.413	FORWARD	29,000.00	8,461.00
2023.08.31	EURHUFC230906V380.84	FORWARD	175,000.00	-23,493.00
2023.08.31	EURHUFC230906V383.08	FORWARD	27,000.00	-63,964.00
2023.08.31	EURHUFF230906E380.395	FORWARD	29,000.00	-8,982.00
2023.08.31	EURHUFF230906E380.82	FORWARD	175,000.00	20,001.00
2023.08.31	EURHUFF230906E383.01	FORWARD	27,000.00	62,078.00
2023.08.31	EURHUFF230906E387.35	FORWARD	850,000.00	5,634,727.00
2023.08.31	EURUSDF230906E1.09408	FORWARD	13,000.00	27,068.00
2023.08.31	USDHUFC230906V348.745	FORWARD	175,000.00	197,489.00
2023.08.31	USDHUFC230906V356.97	FORWARD	1,849,000.00	-13,086,014.00
2023.08.31	USDHUFF230906E348.725	FORWARD	175,000.00	-200,980.00
2023.08.31	USDHUFF230906E356.95	FORWARD	1,849,000.00	13,049,120.00
2023.09.29	EURHUFC231206V390.605	FORWARD	231,000.00	1,523,182.00
2023.09.29	EURHUFC231206V393.16	FORWARD	10,000.00	40,967.00
2023.09.29	EURHUFF231206E390.585	FORWARD	231,000.00	-1,527,697.00
2023.09.29	EURHUFF231206E390.95	FORWARD	850,000.00	-5,318,174.00
2023.09.29	EURHUFF231206E393.14	FORWARD	10,000.00	-41,163.00
2023.09.29	EURUSDF231012E1.07648	FORWARD	700,000.00	3,850,323.00
2023.09.29	EURUSDF231012V1.06791	FORWARD	1,000,000.00	-2,346,237.00
2023.09.29	EURUSDF231206E1.08515	FORWARD	1,000,000.00	7,763,529.00
2023.09.29	USDHUFC231206V360.165	FORWARD	2,024,000.00	26,363,398.00
2023.09.29	USDHUFC231206V365.375	FORWARD	24,000.00	190,402.00
2023.09.29	USDHUFF231206E360.145	FORWARD	2,024,000.00	-26,402,961.00
2023.09.29	USDHUFF231206E365.355	FORWARD	24,000.00	-190,871.00
2023.10.31	EURHUFC231206E385.23	FORWARD	68,000.00	-28,059.00
2023.10.31	EURHUFC231206V390.605	FORWARD	231,000.00	-1,131,354.00
2023.10.31	EURHUFC231206V393.16	FORWARD	10,000.00	-74,219.00
2023.10.31	EURHUFF231206E390.585	FORWARD	231,000.00	1,126,790.00
2023.10.31	EURHUFF231206E390.95	FORWARD	850,000.00	4,452,710.00
2023.10.31	EURHUFF231206E393.14	FORWARD	10,000.00	74,021.00
2023.10.31	EURHUFF231206V385.25	FORWARD	68,000.00	26,715.00
2023.10.31	EURUSDF231206E1.08515	FORWARD	1,000,000.00	5,988,481.00

2023.10.31	EURUSDF231206V1.06345	FORWARD	100,000.00	175,028.00
2023.10.31	USDH UFC231206V360.165	FORWARD	2,024,000.00	1,614,391.00
2023.10.31	USDH UFC231206V365.375	FORWARD	24,000.00	-104,391.00
2023.10.31	USDHUFF231206E360.145	FORWARD	2,024,000.00	-1,654,383.00
2023.10.31	USDHUFF231206E365.355	FORWARD	24,000.00	103,917.00
2023.11.30	EURH UFC231206E385.23	FORWARD	68,000.00	355,573.00
2023.11.30	EURH UFC231206V390.605	FORWARD	231,000.00	-2,447,151.00
2023.11.30	EURH UFC231206V393.16	FORWARD	10,000.00	-131,438.00
2023.11.30	EURHUFF231206E390.585	FORWARD	231,000.00	2,442,539.00
2023.11.30	EURHUFF231206E390.95	FORWARD	850,000.00	9,297,356.00
2023.11.30	EURHUFF231206E393.14	FORWARD	10,000.00	131,239.00
2023.11.30	EURHUFF231206V385.25	FORWARD	68,000.00	-356,930.00
2023.11.30	EURUSDF231206E1.08515	FORWARD	1,000,000.00	-2,637,954.00
2023.11.30	EURUSDF231206V1.06345	FORWARD	100,000.00	1,016,943.00
2023.11.30	SR3M4 - 3M SOFR	FUTURES	-7.00	-503,701.00
2023.11.30	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-14.00	-1,155,039.00
2023.11.30	TNH4-US T-NOTES	FUTURES	-5.00	-895,589.00
2023.11.30	USDH UFC231206V360.165	FORWARD	2,024,000.00	-25,104,004.00
2023.11.30	USDH UFC231206V365.375	FORWARD	24,000.00	-422,477.00
2023.11.30	USDHUFF231206E360.145	FORWARD	2,024,000.00	25,063,601.00
2023.11.30	USDHUFF231206E365.355	FORWARD	24,000.00	421,998.00
2023.12.31	EURH UFC240108V381.65	FORWARD	173,000.00	258,007.00
2023.12.31	EURH UFC240108V382.44	FORWARD	10,000.00	7,033.00
2023.12.31	EURHUFF240108E381.63	FORWARD	173,000.00	-261,459.00
2023.12.31	EURHUFF240207E382.81	FORWARD	350,000.00	-856,489.00
2023.12.31	EURUSDF240108E1.0887	FORWARD	800,000.00	-4,547,688.00
2023.12.31	SPYOP240315P460	EP OPCIO	10.00	1,676,770.00
2023.12.31	SR3M4 - 3M SOFR	FUTURES	-7.00	-2,654,596.00
2023.12.31	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-14.00	-6,911,478.00
2023.12.31	TNH4-US T-NOTES	FUTURES	-10.00	-13,695,206.00
2023.12.31	USDH UFC240108V350.4	FORWARD	2,048,000.00	-7,565,198.00
2023.12.31	USDH UFC240108V354.78	FORWARD	50,000.00	-403,175.00
2023.12.31	USDHUFF240108E350.38	FORWARD	2,048,000.00	7,524,336.00

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 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 beolvadására 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 részvényt piacok. 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) szcenárióval 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.

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 ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető 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.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 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 kockázatmentes 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 2022-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**

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
Creditum Származtatott Befektetési Alap	2023.07.31	100.00
Creditum Származtatott Befektetési Alap	2023.08.31	100.43
Creditum Származtatott Befektetési Alap	2023.09.29	131.64
Creditum Származtatott Befektetési Alap	2023.10.31	130.29
Creditum Származtatott Befektetési Alap	2023.11.30	268.72
Creditum Származtatott Befektetési Alap	2023.12.31	293.98

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

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

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

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

A Creditum Származtatott Befektetési Alap 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2024. 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.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	0	0	1,171,938
I.	Követelések	0	0	59,067
1.	Követelések	0		59,647
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		
3.	Külföldi pénztárféltékre szóló követelések értékelési különbözet	0		-580
4.	Forint követelések értékelési különbözet	0		0
II.	Értékpapírok	0	0	929,521
1.	Értékpapírok	0		895,998
2.	Értékpapírok értékelési különbözet	0	0	33,523
	a) kamatokból, osztalékokból	0		10,918
	b) egyéb	0		22,605
III.	Pénzeszközök	0	0	183,350
1.	Pénzeszközök	0		182,851
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözet	0		499
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözet	0	0	-27,429
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	0	0	1,144,509

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Creditum Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	0	0	1,132,956
I.	Induló tőke	0	0	1,094,984
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0		1,294,310
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-199,326
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	37,972
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		4,112
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0		6,013
3.	Előző év(ek) eredménye	0		0
4.	Tárgyévi eredmény	0		27,847
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	0	0	4,103
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0		4,103
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	7,450
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	0	0	1,144,509

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Creditum Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	114,268
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	70,750
	Pénzügyi műveletek eredménye	0	0	43,518
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	15,200
V.	Egyéb ráfordítások	0		471
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	27,847

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		-31,667
1.	Tárgyévi eredmény	0		15,928
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0		6,013
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	0		-65,161
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		4,103
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		7,450
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		-884,079
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-2,335,725
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		1,439,727
19.	Kapott hozamok	0		11,919
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0		1,099,096
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		1,299,816
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-200,720
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	0		183,350

Kelt, Budapest, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Creditum Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2023. június 14.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-304/2023

Az Alap lajstromozási száma: 1111-871

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

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

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 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. 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 követeléseit és kötelezettségeit, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -2,40 %

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 2023. június 14-én került bejegyzésre A sorozat 10.000.000 Ft, B sorozat 375.000 EUR, C sorozat 175.000 USD induló tőkével.

A 2023. évi tőkenövekmény 37.972 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.094.984 eFt) 3,47 %-a.

A Creditum Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat 334.202 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat 1,071762 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat 69.416 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat 1.025818 Ft

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat 729.337 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat 1.038109 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat 334.227 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,071840 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat 181.360 EUR
= 69.421 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.025893 EUR

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat 2.105.388USD
= 729.391 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,038185 USD

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 83 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határozta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., MKVK nyilvántartási szám: 001511). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 004857).

Az éves könyvvizsgálati munkáért időarányosan felszámított díj: 400.050 Ft.

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

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

Budapest, 2024. április 23.

.....

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Creditum Származtatott Befektetési Alap	1111-871
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke A sorozat:	334,202,340
Saját tőke B sorozat:	69,416,081
Saját tőke C sorozat:	729,337,477
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	1.071762
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	1.025818
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	1.038109
Darabszám ("A"): HUF	311,825,216
Darabszám ("B"): EUR	176,783
Darabszám ("C"): USD	2,027,951

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	4,102,870 Ft		35.51%	
	Alapkezelői díj miatt	3,638,600 Ft		31.49%	
	Sikerdíj miatt	0 Ft			
	Letétkezelői díj miatt	49,029 Ft		0.42%	
	Bizományosi díj miatt	0 Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft			
	Könyvelési díj miatt	25,556 Ft		0.22%	
	Könyvvizsgálói díj miatt	120,015 Ft		1.04%	
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	24,670 Ft		0.21%	
	Felügyeleti díj	101,000 Ft		0.87%	
	Különadó	144,000 Ft		1.25%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
	Marketing	0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	7,450,394 Ft		64.49%	
	Könyvvizsgálat	280,035 Ft		2.42%	
	Könyvelés	0 Ft			
	Sikerdíj	7,150,716 Ft		61.89%	
	Határidős jutalék	0 Ft			
	Alapkezelési díj	0 Ft			
	Kölcsönzési díj	0 Ft			
	Letétkezelési díj	0 Ft			
	Különadó	0 Ft			
	Forgalmazói díj	0 Ft			
	CFD Finance	0 Ft			
	Carrying cost	19,643 Ft		0.17%	
	Kötelezettségek összesen:	11,553,264 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	182,850,773 Ft		15.98%	
	Elszámolási betétszámla HUF	8,739,183 Ft		0.76%	
	Devizabetétszámla-USD	30,492,215 Ft		2.66%	
	Devizabetétszámla - EUR	143,619,374 Ft		12.55%	
	Devizabetétszámla-DKK	0 Ft			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	499,341 Ft		0.04%	
	USD bank értékkülönbözete	-747,802 Ft		-0.07%	
	EUR bank értékkülönbözete	1,247,143 Ft		0.11%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	58,651,501 Ft		5.12%	
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft			
	Devizapénzszámla-USD	39,496,824 Ft		3.45%	
	Devizapénzszámla-EUR	19,154,677 Ft		1.67%	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-579,635 Ft		-0.05%	
	USD Concorde értékkülönbözete	-652,177 Ft		-0.06%	
	EUR Concorde értékkülönbözete	72,542 Ft		0.01%	
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft			
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft			
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft			
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	995,256 Ft		0.09%	
	Forex eredmény	0 Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-27,429,143 Ft		-2.40%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank
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			

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	2,883	929,521,068 Ft		81.22%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	420,266,239 Ft		36.72%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	150	62,273,158 Ft		5.44%
SLOVENIA 5% 2033/09/19	1,000	357,993,081 Ft		31.28%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
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 megte	1,151	505,084,717 Ft		44.13%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	200	79,244,187 Ft		6.92%
MAEXIM 6% 2029/05/16 CALL 2029/04/16	350	143,313,196 Ft		12.52%
MBANK 8.375% 2027/09/11	1	41,398,805 Ft		3.62%
MBH BANK 8.625% 2027/10/19 CALL 2026	150	61,263,537 Ft		5.35%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	200	80,408,987 Ft		7.03%
PEKAO 5.5% 2027/11/23 CALL 2026/11/23	150	59,037,308 Ft		5.16%
PIRAEUS BANK 6.75% 2029/12/05 C2028	100	40,418,697 Ft		3.53%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	1,732	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1,732	4,170,112 Ft		0.36%
NATL BANK OF GREECE SA	1,732	4,170,112 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.3. 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		
KPJ		0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIEH		0 Ft		
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,883	1,144,509,161 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	12,078,519		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2,951,797		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,126,722		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Egyéb instrumentum (kriptodeviza)	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	9,034,357		
Bankoktól kapott kamat	11,218,932		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR büntetés bevétele	14,492		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	68,561,180		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	10,649,828		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel (kompenzáció)	2,710,495		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		4,124,163	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,124,163	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Egyéb instrumentum (kriptodeviza)		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		34,645,599	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		22,293,836	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		2,939,854	
Egyéb pénzügyi ráfordítás (kompenzáció)		6,746,641	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	114,267,802	70,750,094	43,517,708

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	471,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	471,000	-471,000

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	6,950,555
Letétkezelői díj	0	278,016
Sikerdíj	0	7,150,716
Bizományosi díj	0	291,019
Forgalmazói költség	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	0	50,001
Könyvvizsgálói díj	0	400,050
Bankköltség	0	79,601
Összesen	0	15,199,958

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkőtvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	200	75,632,000	3,612,187	79,244,187
MAEXIM 6% 2029/05/16 CALL 2029/04/16	350	131,924,591	11,388,605	143,313,196
MBANK 8.375% 2027/09/11	1	38,785,000	2,613,805	41,398,805
MBH BANK 8.625% 2027/10/19 CALL 2026	150	58,006,500	3,257,037	61,263,537
OTPHB 6.125% 2027/10/05	200	77,452,629	2,956,358	80,408,987
PEKAO 5.5% 2027/11/23 CALL 2026/11/23	150	56,274,842	2,762,466	59,037,308
PIRAEUS BANK 6.75% 2029/12/05 C2028	100	37,816,618	2,602,079	40,418,697
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	1,151	475,892,181	29,192,536	505,084,717

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	150	58,482,316	3,790,842	62,273,158
SLOVENIA 5% 2033/09/19	1,000	358,161,392	-168,311	357,993,081
Külföldi állampapír	1,150	416,643,708	3,622,531	420,266,239

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0

Ft-ban

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
NATL BANK OF GREECE SA	1,732	3,462,086	708,026	4,170,112
Külföldi részvény összesen	1,732	3,462,086	708,026	4,170,112

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	4,033	895,997,976	33,523,092	929,521,068

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
EURHUF240108V381.65	vétel	173,000	2023.12.04	2024.01.08	381.65	258,007			-400,178
EURHUF240108V382.44	vétel	10,000	2023.12.11	2024.01.08	382.44	7,033			-23,132
EURHUFF240108E381.63	eladás	173,000	2023.12.04	2024.01.08	381.63	-261,459			-389,250
EURHUFF240207E382.81	eladás	350,000	2023.12.05	2024.02.07	382.81	-856,489		-910,470	
EURUSDF240108E1.0887	eladás	800,000	2023.12.04	2024.01.08	1.09	-4,547,688			355,652
USDHUF240108V350.4	vétel	2,048,000	2023.12.04	2024.01.08	350.40	-7,565,198			7,926,443
USDHUF240108V354.78	vétel	50,000	2023.12.11	2024.01.08	354.78	-403,175			-230,219
USDHUFF240108E350.38	eladás	2,048,000	2023.12.04	2024.01.08	350.38	7,524,336			-9,429,781
Deviza forward összesen:						-5,844,633		-910,470	-2,190,465
SPDR S&P 500 ETF TRUST MAR24 460 PUT		10	2023.12.13		1,627,388.00	1,676,770		786,406	
Opció ügyletek összesen:						1,676,770	0	786,406	0
3 MONTH SOFR DEC24 (SFRZ4)		-14	2023.11.17		95.70	-6,911,478		-5,915,840	
3 MONTH SOFR JUN24		-7	2023.11.16		95.05	-2,654,596		-2,135,040	
US 10YR ULTRA FUT MAR24 (UXYH4)		-5	2023.11.17		113.00	-8,688,066			-4,423,181
US 10YR ULTRA FUT MAR24 (UXYH4)		-5	2023.12.13		115.13	-5,007,141		-3,113,600	
Határidős ügyletek összesen:						-23,261,281	0	-11,164,480	-4,423,181
Származtatott ügyletek összesen						-27,429,144	0	-11,288,544	-6,613,646

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 2023. 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: Creditum Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000731898, HU0000731906, HU0000731914

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 újraszámolásából fakadó kompenzációra 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 kockázatkitettséget. 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, 2024. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.