



**Adüton Abszolút Hozamú Származtatott
Befektetési Alap**

**Éves jelentés
2024.**

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ADÜTON Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem az ADÜTON Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2024. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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, 2025. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapjelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

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%
D240221	99 108	0,00%	0,00%
D240626	15 333 047	0,25%	0,25%
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%
Banki egyenlegek	1 122 953 370	18,25%	18,27%
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 (ügyszámla)	814 378 925	13,24%	13,25%
DKK	337 430 503	5,48%	5,49%
EUR	-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 kölcsönadásból	2 407 131 322	39,12%	39,17%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	183 467 090	2,98%	2,99%
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%
Alapkezelői díj	1 511 998	0,02%	0,02%
Bizományosi díj	120 134	0,00%	0,00%
Carrying cost	47 415	0,00%	0,00%
CFD Finance	3 552 689	0,06%	0,06%
Felügyeleti díj	525 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	275 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	485 000	0,01%	0,01%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	-1	0,00%	0,00%
Különadó	750 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	207 414	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	6 145 421 082	99,88%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 623 219 893	26,66%	26,68%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	339 770 613	3,45%	3,46%
DKJ250219	3 127 843	0,03%	0,03%
DKJ250430	836 154	0,01%	0,01%
DKJ250625	24 464 562	0,25%	0,25%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	68 173 532	0,69%	0,69%
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	240 253 440	2,44%	2,44%
KASPI BANK JSC #GDR#	175 205 923	1,78%	1,78%
MAERSK A ORD	95 187 690	0,97%	0,97%
MÁK 2027/B	24 016 930	0,24%	0,24%
MNB250102	499 858 500	5,08%	5,08%
MOELLER MAERSK B	98 198 393	1,00%	1,00%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	467 813 612	4,75%	4,76%
MPC CONTAINER SHIPS ORD	389 334 276	3,96%	3,96%
PEPCO GROUP LTD	196 978 425	2,00%	2,00%
Banki egyenlegek	115 305 527	1,17%	1,17%
DKK	8 380	0,00%	0,00%
EUR	271 221	0,00%	0,00%
HUF	95 181 244	0,97%	0,97%
NOK	15 724 273	0,16%	0,16%
PLN	86 989	0,00%	0,00%
USD	4 033 420	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	829 077 653	8,43%	8,43%
EUR	200 759 646	2,04%	2,04%
USD	628 318 007	6,39%	6,39%
Egyéb eszközök	6 272 477 813	63,74%	63,79%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	5 728 913 946	58,22%	58,27%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	166 718 195	1,69%	1,70%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	28 630 172	0,29%	0,29%
Származtatott ügyletek	339 671 559	3,45%	3,45%
Aktív időbeli elhatárolások	8 543 941	0,09%	0,09%
Összes eszköz	9 840 080 886	100,00%	100,08%
Kötelezettségek	7 579 093	0,08%	0,08%
Alapkezelői díj	3 069 412	0,03%	0,03%
Borrowing cost	38 742	0,00%	0,00%
Carrying cost	19 914	0,00%	0,00%
CFD Finance	379 400	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	864 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	123 632	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	621 139	0,01%	0,01%
Különadó	1 235 000	0,01%	0,01%
Sikerdíj	1 227 854	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	9 832 501 793	99,92%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 4,114,254,354 db

„B” sorozat: 90,905,962 db

„C” sorozat: 247,237 db

„D” sorozat: 352,673 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 2,298427 HUF/db

„B” sorozat: 1,129930 HUF/db

„C” sorozat: 1,108177 EUR/db

„D” sorozat: 1,094570 EUR/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1 494 598 198	24,32%	2 330 520 964	23,71%
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%	240 253 440	2,44%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 664 060 660	43,35%	5 948 077 629	60,51%
Származtatott pozíciók értéke	106 225 977	1,73%	322 878 795	3,28%
Nettó eszközérték	6 145 537 065	100,00%	9 829 693 203	100,00%

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

Megnevezés		Pénzügyi bevételek			Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		524 677 398				
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		337 437 126				
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		110 443 921				
Részvények		76 796 351				
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		147 722 087				
Bankoktól kapott kamat		60 477 996				
Értékpapír kölcsönzési díj		17 140 418				
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		38 936 566				
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		600 899 465				
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		8 192				
Saxo Corporate action		39 951 403				
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből					33 294 851	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek					6 929 074	
Részvények					26 365 777	
Banki kamat					4 049 662	
Értékpapír kölcsönzési díj					226 095	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése					6 426 905	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése					741 673 918	
Saxo Corporate action					217 368	
Összesen:		1 429 813 525	785 888 799	643 924 726		

Ft-ban

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	148
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	148

c) kezelési költségek**d) Letétkezelő díja**

Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	684 617
Sikerdíj	1 227 854
Könyvelési díj	359 854
Könyvvizsgálói díj	621 139
Bankköltség	1 745 933
Bankköltség (negatív kamat)	2 358
Alapkezelői díj	9 071 532
Letétkezelői díj	3 349 737
Határidős ügyletek jutaléka	5 752 923
Összesen :	22 815 947

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	
Egyéb ráfordítás	7 116 002
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	7 116 002

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	613 993

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 (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	6 145 537 065	1,974954	3 111 737 130
2024.01.31	6 327 472 003	2,033350	3 111 845 970
2024.02.29	6 548 955 450	2,104124	3 112 437 979
2024.03.28	6 707 014 388	2,154907	3 112 437 979
2024.04.30	6 764 678 526	2,173434	3 112 437 979
2024.05.31	6 948 594 804	2,246000	3 093 764 383
2024.06.28	8 987 406 775	2,267967	3 962 759 059
2024.07.31	9 332 807 970	2,275374	4 101 658 879
2024.08.30	9 523 137 247	2,321777	4 101 658 879
2024.09.30	9 646 574 275	2,353458	4 098 893 745
2024.10.31	9 414 609 681	2,296866	4 098 893 745
2024.11.29	9 543 335 439	2,328271	4 098 893 745
2024.12.31	9 456 313 292	2,298427	4 114 254 354

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
"B" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	0	0	0
2024.01.31	50 510 800	1,010216	50 000 000
2024.02.29	51 482 903	1,042154	49 400 475
2024.03.28	52 615 359	1,065078	49 400 475
2024.04.30	53 039 660	1,073667	49 400 475
2024.05.31	54 647 596	1,106216	49 400 475
2024.06.28	55 141 008	1,116204	49 400 475
2024.07.31	65 583 281	1,119947	58 559 272
2024.08.30	66 804 827	1,140807	58 559 272
2024.09.30	94 405 796	1,155579	81 695 666
2024.10.31	92 266 268	1,129390	81 695 666
2024.11.29	93 425 693	1,143582	81 695 666
2024.12.31	102 717 374	1,129930	90 905 962

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása "C" sorozat (EUR)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	0	0	0
2024.01.31	252 387	1,009547	250 000
2024.02.29	256 846	1,038867	247 237
2024.03.28	262 260	1,060765	247 237
2024.04.30	263 851	1,067198	247 237
2024.05.31	271 754	1,099165	247 237
2024.06.28	273 786	1,107381	247 237
2024.07.31	273 927	1,107953	247 237
2024.08.30	278 968	1,128344	247 237
2024.09.30	282 449	1,142424	247 237
2024.10.31	275 163	1,112951	247 237
2024.11.29	278 266	1,125502	247 237
2024.12.31	273 982	1,108177	247 237

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása "D" sorozat (EUR)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	0	0	0
2024.01.31	252 140	1,008559	250 000
2024.02.29	256 147	1,034853	247 520
2024.03.28	260 994	1,054436	247 520
2024.04.30	262 404	1,060134	247 520
2024.05.31	269 461	1,088642	247 520
2024.06.28	271 252	1,095878	247 520
2024.07.31	271 361	1,096319	247 520
2024.08.30	275 845	1,114434	247 520
2024.09.30	304 379	1,126788	270 130
2024.10.31	371 156	1,09951	337 565
2024.11.29	374 855	1,110467	337 565
2024.12.31	386 025	1,09457	352 673

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Nem volt.

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
"A" sorozat (HUF)		
Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	5 404 303 149	1,753683
2023.12.31	6 145 537 065	1,974954
2024.12.31	9 456 313 292	2,298427

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
"B" sorozat (HUF)		
Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	0	0
2023.12.31	0	0
2024.12.31	102 717 374	1,129930

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
"C" sorozat (EUR)		
Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	0	0
2023.12.31	0	0
2024.12.31	273 982	1,108177

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
"D" sorozat (EUR)		
Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	0	0
2023.12.31	0	0
2024.12.31	386 025	1,09457

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUF	FOREX	2 000 000,00	-24 866 489,00
2024.01.31	EURHUF240307V385.21	FORWARD	250 000,00	516 826,00
2024.01.31	EURHUF240307V385.22	FORWARD	250 000,00	514 351,00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	690 000,00	-817 750,00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.41	FORWARD	510 000,00	286 025,00
2024.01.31	EURHUFF240229V388.1	FORWARD	50 000,00	-62 267,00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	990 000,00	-3 703 216,00
2024.01.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	80 000,00	-229 149,00
2024.01.31	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	258 422 199,00
2024.01.31	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-19 761 548,00
2024.01.31	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-22 661 438,00
2024.01.31	TSLA:XNAS	CFD	-500,00	5 730 803,00
2024.01.31	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	2 030 430,00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.0201	FORWARD	299 000,00	-176 661,00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	219 000,00	-27 641,00
2024.01.31	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-23 920 490,00
2024.02.29	EURHUF	FOREX	4 000 000,00	-2 975 266,00
2024.02.29	EURHUF240307V385.21	FORWARD	250 000,00	2 208 080,00
2024.02.29	EURHUF240307V385.22	FORWARD	250 000,00	2 205 584,00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	990 000,00	-10 414 173,00
2024.02.29	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	80 000,00	-770 873,00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.93	FORWARD	360 000,00	-1 534 387,00
2024.02.29	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	306 501 414,00
2024.02.29	FESXH4-DJ EURO STOXX	FUTURES	90,00	77 872 053,00
2024.02.29	JTIH4-TOPIX	FUTURES	20,00	42 646 560,00
2024.02.29	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-45 263 008,00
2024.02.29	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-46 795 104,00
2024.02.29	TSLA:XNAS	CFD	-500,00	3 198 030,00
2024.02.29	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	1 517 827,00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.0201	FORWARD	299 000,00	-1 871 272,00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	219 000,00	-1 267 997,00
2024.02.29	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-44 860 592,00
2024.02.29	ZNM4-US T-NOTES	FUTURES	-50,00	1 985 156,00
2024.03.28	EURHUF	FOREX	4 000 000,00	-2 215 833,00
2024.03.28	EURHUF240607V399.34	FORWARD	500 000,00	-352 151,00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	80 000,00	45 701,00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	990 000,00	658 262,00
2024.03.28	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	263 927 418,00
2024.03.28	FESXM4-DJ EURO STOXX	FUTURES	91,00	44 469 521,00
2024.03.28	JTIM4-TOPIX	FUTURES	20,00	29 831 190,00
2024.03.28	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-49 569 023,00
2024.03.28	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-52 995 072,00
2024.03.28	TSLA:XNAS	CFD	-500,00	8 027 997,00

2024.03.28	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	6 204 928,00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	299 000,00	-1 983 288,00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	219 000,00	-1 415 800,00
2024.03.28	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-62 323 169,00
2024.03.28	ZNM4-US T-NOTES	FUTURES	-50,00	-4 591 625,00
2024.04.30	EURHUF	FOREX	4 000 000,00	-27 766 566,00
2024.04.30	EURHUFC240607V399.34	FORWARD	500 000,00	-3 389 988,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	80 000,00	531 678,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	990 000,00	6 672 896,00
2024.04.30	EURHUFF240607V395.15	FORWARD	660 000,00	-1 731 794,00
2024.04.30	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	337 408 715,00
2024.04.30	FESXM4-DJ EURO STOXX	FUTURES	30,00	2 580 864,00
2024.04.30	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-40 106 804,00
2024.04.30	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-42 931 980,00
2024.04.30	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	7 386 502,00
2024.04.30	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	3 634 360,00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	299 000,00	-1 041 796,00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	219 000,00	-725 929,00
2024.04.30	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-103 950 683,00
2024.04.30	ZNM4-US T-NOTES	FUTURES	-25,00	28 376 934,00
2024.05.31	EURHUF	FOREX	4 000 000,00	-40 146 292,00
2024.05.31	EURHUFC240607V399.34	FORWARD	500 000,00	-4 868 659,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.2049	FORWARD	80 000,00	768 193,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	990 000,00	9 600 401,00
2024.05.31	EURHUFF240607V384.73	FORWARD	100 000,00	485 211,00
2024.05.31	EURHUFF240607V388.2	FORWARD	400 000,00	554 800,00
2024.05.31	EURHUFF240607V388.86	FORWARD	330 000,00	240 216,00
2024.05.31	EURHUFF240607V390.28	FORWARD	100 000,00	-69 007,00
2024.05.31	EURHUFF240607V395.15	FORWARD	660 000,00	-3 665 123,00
2024.05.31	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	336 732 575,00
2024.05.31	FESXM4-DJ EURO STOXX	FUTURES	30,00	-9 814 896,00
2024.05.31	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-23 661 143,00
2024.05.31	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-24 948 105,00
2024.05.31	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	8 443 974,00
2024.05.31	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	5 815 523,00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	299 000,00	625 482,00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	219 000,00	475 034,00
2024.05.31	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-110 667 027,00
2024.06.28	EURHUF	FOREX	4 000 000,00	-22 420 734,00
2024.06.28	EURHUFC240930V395.71	FORWARD	500 000,00	1 253 247,00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.15	FORWARD	80 000,00	-244 528,00
2024.06.28	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	600 000,00	1 503 896,00
2024.06.28	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	344 693 146,00
2024.06.28	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-25 758 704,00
2024.06.28	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-28 177 433,00

2024.06.28	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	8 252 133,00
2024.06.28	TSLA:XNAS	CFD	-750,00	-1 767 579,00
2024.06.28	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	6 936 695,00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	299 000,00	-2 200 433,00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	219 000,00	-1 594 693,00
2024.06.28	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-141 425 085,00
2024.07.31	EURHUF	FOREX	4 000 000,00	-25 635 569,00
2024.07.31	EURHUF240930V395.71	FORWARD	500 000,00	979 863,00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.15	FORWARD	80 000,00	-201 074,00
2024.07.31	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	600 000,00	1 175 835,00
2024.07.31	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	378 182 210,00
2024.07.31	FCEQ4-CAC 40	FUTURES	26,00	-4 835 454,00
2024.07.31	FESXU4-DJ EURO STOX	FUTURES	20,00	-12 978 960,00
2024.07.31	GCV4-COMEX GOLD	FUTURES	6,00	2 566 793,00
2024.07.31	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-30 709 938,00
2024.07.31	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-33 567 990,00
2024.07.31	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	8 407 907,00
2024.07.31	TSLA:XNAS	CFD	-1 000,00	-11 520 402,00
2024.07.31	USDCNH	FOREX	1 000 000,00	3 993 574,00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	299 000,00	-928 133,00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	219 000,00	-662 697,00
2024.07.31	USDJPY	FOREX	-3 000 000,00	-82 792 062,00
2024.08.30	ESU4-S&P 500	FUTURES	-10,00	-6 380 460,00
2024.08.30	EURHUF	FOREX	1 000 000,00	-5 472 348,00
2024.08.30	EURHUF240930V394.61	FORWARD	57 000,00	-61 570,00
2024.08.30	EURHUF240930V395.71	FORWARD	500 000,00	-1 086 930,00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.15	FORWARD	80 000,00	129 366,00
2024.08.30	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	600 000,00	-1 304 316,00
2024.08.30	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	356 996 197,00
2024.08.30	FCEU4-CAC 40	FUTURES	86,00	106 695 694,00
2024.08.30	FESXU4-DJ EURO STOX	FUTURES	60,00	52 138 608,00
2024.08.30	GCV4-COMEX GOLD	FUTURES	6,00	14 228 426,00
2024.08.30	JTIU4-TOPIX	FUTURES	4,00	36 245 216,00
2024.08.30	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-41 570 069,00
2024.08.30	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-44 090 783,00
2024.08.30	NIYU4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	5,00	32 807 538,00
2024.08.30	NQU4-NASDAQ	FUTURES	-10,00	6 933 433,00
2024.08.30	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	8 180 281,00
2024.08.30	TSLA:XNAS	CFD	-750,00	433 340,00
2024.08.30	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	-8 083 282,00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	299 000,00	2 311 714,00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	219 000,00	1 708 320,00
2024.08.30	USDJPY	FOREX	-2 000 000,00	-16 479 904,00
2024.09.30	EURHUF	FOREX	1 000 000,00	-1 732 021,00
2024.09.30	EURHUF250130V399.33	FORWARD	579 000,00	1 256 365,00

2024.09.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	1 680 000,00	3 645 412,00
2024.09.30	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	359 445 771,00
2024.09.30	FCEV4-CAC 40	FUTURES	86,00	47 866 224,00
2024.09.30	FESXZ4-DJ EURO STOXX	FUTURES	60,00	12 403 872,00
2024.09.30	GCZ4-COMEX	FUTURES	6,00	-4 279 009,00
2024.09.30	JTIZ4-TOPIX	FUTURES	4,00	5 068 011,00
2024.09.30	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-33 677 179,00
2024.09.30	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-35 111 220,00
2024.09.30	NIYZ4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	5,00	9 956 800,00
2024.09.30	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	8 957 760,00
2024.09.30	TSLA:XNAS	CFD	-750,00	-12 211 673,00
2024.09.30	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	-14 936 495,00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	299 000,00	2 332 543,00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	219 000,00	1 723 660,00
2024.09.30	USDJPY	FOREX	-4 000 000,00	-12 307 260,00
2024.10.31	EURHUF	FOREX	1 000 000,00	7 054 069,00
2024.10.31	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	579 000,00	7 064 649,00
2024.10.31	EURHUFC250130V405.25	FORWARD	75 000,00	478 255,00
2024.10.31	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	1 680 000,00	20 498 464,00
2024.10.31	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	310 263 693,00
2024.10.31	FCEX4-CAC 40	FUTURES	86,00	-72 357 459,00
2024.10.31	JTIZ4-TOPIX	FUTURES	4,00	9 646 674,00
2024.10.31	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-38 022 678,00
2024.10.31	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-39 823 350,00
2024.10.31	NIYZ4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	5,00	11 300 848,00
2024.10.31	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	7 823 441,00
2024.10.31	TSLA:XNAS	CFD	-500,00	-1 057 783,00
2024.10.31	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	1 139 819,00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	299 000,00	-3 753 649,00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	219 000,00	-2 734 034,00
2024.10.31	USDJPY	FOREX	-5 000 000,00	-100 055 264,00
2024.10.31	WIZZ:XLON	CFD	7 500,00	817 249,00
2024.11.29	EURHUF	FOREX	-2 000 000,00	-2 141 000,00
2024.11.29	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	579 000,00	9 227 705,00
2024.11.29	EURHUFC250130V405.25	FORWARD	75 000,00	756 214,00
2024.11.29	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	1 680 000,00	26 774 689,00
2024.11.29	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	352 916 145,00
2024.11.29	EURRON	FOREX	1 000 000,00	-630 644,00
2024.11.29	INTC:XNAS	CFD	20 000,00	-14 414 424,00
2024.11.29	JTIZ4-TOPIX	FUTURES	4,00	8 588 387,00
2024.11.29	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-29 002 481,00
2024.11.29	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-30 533 738,00
2024.11.29	NIYZ4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	5,00	11 627 936,00
2024.11.29	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	7 489 282,00
2024.11.29	TSLA:XNAS	CFD	-625,00	-22 510 383,00

2024.11.29	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	14 961 804,00
2024.11.29	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	299 000,00	-2 793 230,00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	219 000,00	-1 726 145,00
2024.11.29	USDJPY	FOREX	-8 000 000,00	-69 652 029,00
2024.11.29	WIZZ:XLON	CFD	7 500,00	-2 557 902,00
2024.12.30	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	579 000,00	7 519 313,00
2024.12.30	EURHUFC250130V405.25	FORWARD	75 000,00	532 476,00
2024.12.30	EURHUFC250130V416.51	FORWARD	16 500,00	-67 611,00
2024.12.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	1 680 000,00	21 817 696,00
2024.12.30	EUROB:XATH	CFD	860 000,00	436 170 942,00
2024.12.30	EURRON	FOREX	1 000 000,00	-1 855 192,00
2024.12.30	INTC:XNAS	CFD	20 000,00	-47 860 857,00
2024.12.30	JTIH5-TOPIX	FUTURES	4,00	3 994 080,00
2024.12.30	MAERSKA:XCSE	CFD	150,00	-29 114 429,00
2024.12.30	MAERSKB:XCSE	CFD	150,00	-30 969 278,00
2024.12.30	SVITZR:XCSE	CFD	600,00	7 416 088,00
2024.12.30	TSLA:XNAS	CFD	-900,00	-40 837 995,00
2024.12.30	USDCNH	FOREX	2 000 000,00	17 491 375,00
2024.12.30	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	299 000,00	-3 467 252,00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	219 000,00	-2 218 052,00
2024.12.30	USDJPY	FOREX	-4 500 000,00	-14 676 775,00
2024.12.30	WIZZ:XLON	CFD	7 500,00	2 466 207,00

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 nem változott a tárgyév során:

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Az amerikai piacokat tekintve újabb egyértelmű emelkedő évet láttunk 2024-ben, mely emelkedés élén a technológiai szektor járt. Érdemes kiemelni az év során triplázó Nvidiát, illetve a 100 ezres álomhatárt elérő Bitcoint. Ebben a folyamatos erősödésben két nagyobb törés volt:

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF

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

Kedvezményezettek száma: 103 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 110.127.880 HUF

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

„A” sorozat összesített kockázati mutatója: 3

„B” sorozat összesített kockázati mutatója: 2

„C” sorozat összesített kockázati mutatója: 2

„D” sorozat összesített kockázati mutatója: 2

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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 kitérttség (tőkeáttétel) mértéke (%)
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.01.31	137,8441
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.02.29	228,1794
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.03.28	229,1179
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.04.30	181,3153
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.05.31	169,6139
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.06.28	149,9497
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.07.31	171,2643
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.08.30	212,3655
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.09.30	199,9187
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.10.31	187,1802
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.11.29	183,6591
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.12.30	164,1169

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. év hó végi állapot 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

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2024.12.31.-ére vonatkozóan:

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001778	2024.04.25.	473 495 837	4,82%
001789	2024.06.14.	1 573 593 301	16,01%
001799	2024.06.21.	701 877 799	7,14%
001807	2024.06.28.	390 184 400	3,97%
001814	2024.08.14.	133 638 157	1,36%
001823	2024.09.11.	554 256 940	5,64%
001827	2024.09.13.	219 088 541	2,23%
001849	2024.10.14.	353 946 024	3,60%
001847	2024.10.25.	109 788 136	1,12%
001870	2024.11.21.	414 439 173	4,22%
001886	2024.12.09.	504 480 447	5,13%
001887	2024.12.10.	466 843 386	4,75%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2024. évi összesített tranzakciói alapján:

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
KE	magánszemély	5 702 184 452	4 639 497 401
D.	gazdasági társaság	1 527 235 789	1 256 134 739

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 5,895,632,140 forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható.

Biztosíték lejáratí profíljá alapján

Az összesített tranzakció érték 5,895,632,140 forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratát alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 100%-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	6 184 955 705

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.

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

Az alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2025. április 22.

.....
Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 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	6 095 991		9 491 865
I.	Követelések	3 404 976		6 753 339
1.	Követelések	3 245 371		6 543 306
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-23 862		43 315
4.	Forint követelések értékelési különbözete	183 467		166 718
II.	Értékpapírok	1 568 061		2 623 220
1.	Értékpapírok	1 435 079		2 361 477
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	132 982		261 743
	a) kamatokból, osztalékokból	186 845		18 481
	b) egyéb	-53 863		243 262
III.	Pénzeszközök	1 122 954		115 306
1.	Pénzeszközök	1 123 929		116 579
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-975		-1 273
C.	Aktív időbeli elhatárolások	5 773		8 544
	a) aktív időbeli elhatárolás	5 773		8 544
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	51 132		339 672
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 152 896		9 840 081

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-ban				
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	6 145 421		9 832 502
I.	Induló tőke	3 111 737		4 436 585
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 111 737		4 749 884
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-313 299
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 033 684		5 395 917
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönböz	630 755		1 911 564
2.	Értékelési különbözet tartaléka	342 742		810 174
3.	Előző év(ek) eredménye	1 635 886		2 060 186
4.	Üzleti év eredménye	424 301		613 993
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	525		4 092
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	525		4 092
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési kül	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	6 950		3 487
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 152 896		9 840 081

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. 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	851 210		1 429 814
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	408 103		785 889
	Pénzügyi műveletek eredménye	443 107		643 925
III.	Egyéb bevételek	61		0
IV.	Működési költségek	13 936		22 816
V.	Egyéb ráfordítások	4 931		7 116
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	424 301		613 993

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-941/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. 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	496 234		-3 613 304
1.	Tárgyévi eredmény	424 301		613 993
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	363 766		178 892
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	-305 558		-4 403 522
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	65		3 567
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	12 062		-2 771
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	1 598		-3 463
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	30 050		2 605 656
20.	Befektetési jegy kibocsátás	30 050		2 918 955
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-313 299
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	526 284		-1 007 648

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2015.10.14.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-941/2015

Az Alap lajstromozási száma: 1111-637

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a 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 követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 3,45%.

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 2015.10.14-én került bejegyzésre 200.000.000 Ft induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (5.395.917 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4.436.585 eFt) 121,62 %-a.

A sorozat:

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	9.456.313 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,298427 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	9.459.020 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2.299085 Ft

B sorozat:

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	102.717 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,129930 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	102.744 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.130230 Ft

C sorozat:

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	273.982,36 EUR
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,108177 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	274.061,23 EUR
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.108496 EUR

D sorozat:

Az Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	386.025,29 EUR
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,094570 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	386.127,21 EUR
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,094859 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 2.808 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra.

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: A BPION Services Kft képviselőjében Bögre Csilla (Regisztrációs száma: 210898, Lakcím: 1138 Budapest, Váci út 99. 2.em.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamara nyilvántartási száma: 003860), 2081 Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámolt díj: 621.139 Ft.

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

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

Budapest, 2025. április 22.

.....

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-637
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke	: 9 832 501 793
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,337866
Darabszám	: 4 205 760 226

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		4 091 944 Ft	53,99%
Alapkezelői díj	2 733 312	Ft	36,06%
Könyvelési díj	123 632	Ft	1,63%
Különadó	1 235 000	Ft	16,29%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		3 487 149 Ft	46,01%
Felügyeleti díj	864 000	Ft	11,40%
Alapkezelői díj	336 100	Ft	4,43%
Sikerdíj	1 227 854	Ft	16,20%
Könyvvizsgálói díj	621 139	Ft	8,20%
Borrowing cost	38 742	Ft	0,51%
CFD Finance	379 400	Ft	5,01%
Carrying Cost	19 914	Ft	0,26%
Kötelezettségek összesen:		7 579 093 Ft	100,00%
II ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		116 579 163 Ft	1,18%
Elszámolási betétszámla HUF	95 181 244	Ft	0,97%
Devizabetétszámla-USD	4 031 980	Ft	0,04%
Devizabetétszámla-EUR	273 211	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-PLN	80 988	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK	17 003 637	Ft	0,17%
Devizabetétszámla-DKK	8 103	Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-1 273 636 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete	1 440	Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete	-1 990	Ft	0,00%
PLN bank értékkülönbözete	6 001	Ft	0,00%
NOK bank értékkülönbözete	-1 279 364	Ft	-0,01%
DKK bank értékkülönbözete	277	Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		6 753 339 966 Ft	68,63%
Devizapénzszámla-USD	590 555 519	Ft	6,00%
Devizapénzszámla-EUR	195 206 703	Ft	1,98%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		43 315 431 Ft	0,44%
USD Concorde értékkülönbözete	37 762 488	Ft	0,38%
EUR Concorde értékkülönbözete	5 552 943	Ft	0,06%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	5 728 913 946	Ft	58,22%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	166 718 195	Ft	1,69%
Egyéb követelés	28 630 172	Ft	0,29%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		339 671 559 Ft	3,45%
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):	893 998	2 623 219 893 Ft	26,66%
II/4.1. Állampapírok (összes):	5 758	552 303 989 Ft	5,61%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	2 850	523 875 430 Ft	5,32%
MÁK 2027/B	2 350	24 016 930 Ft	0,24%
MNB250102	500	499 858 500 Ft	5,08%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	2 908	28 428 559 Ft	0,29%
DKJ250219	315	3 127 843 Ft	0,03%
DKJ250430	85	836 154 Ft	0,01%
DKJ250625	2 508	24 464 562 Ft	0,25%

ALAPADATOK

Alap neve	: Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-637
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke	: 9 832 501 793
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,337866
Darabszám	: 4 205 760 226

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

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	1 940	807 584 225 Ft	8,21%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 200	467 813 612 Ft	4,75%
MOLHB 1 1/2 10/08/27	1 200	467 813 612 Ft	4,75%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	740	339 770 613 Ft	3,45%
BANCA TRANSILV 8 7/8 04/27/27	740	339 770 613 Ft	3,45%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	✓
II/4.3. Részvények (összes):	886 300	1 263 331 679 Ft	12,84%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	✓
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	886 300	1 263 331 679 Ft	12,84%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	184 300	68 173 532 Ft	0,69%
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	32 000	240 253 440 Ft	2,44%
KASPI BANK JSC #GDR#	4 700	175 205 923 Ft	1,78%
MAERSK A ORD	150	95 187 690 Ft	0,97%
MOELLER MAERSK B	150	98 198 393 Ft	1,00%
MPC CONTAINER SHIPS ORD	540 000	389 334 276 Ft	3,96%
PEPCO GROUP LTD	125 000	196 978 425 Ft	2,00%
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):		8 543 941 Ft	0,09%
Esedékes bevételek		8 543 941 Ft	0,09%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	893 998	9 840 080 886 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	524 677 398		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	337 437 126		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	110 443 921		
Részvények	76 796 351		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	147 722 087		
Bankoktól kapott kamat	60 477 996		
Értékpapír kölcsönzési díj	17 140 418		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	38 936 566		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	600 899 465		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	8 192		
Saxo Corporate action	39 951 403		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		33 294 851	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		6 929 074	
Részvények		26 365 777	
Banki kamat		4 049 662	
Értékpapír kölcsönzési díj		226 095	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6 426 905	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		741 673 918	
Saxo Corporate action		217 368	
Összesen:	1 429 813 525	785 888 799	643 924 726

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevétel	Egyéb ráfordítás
Céltartalék képzés	-	-
Céltartalék felhasználás	-	-
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	148	7 116 002
Értékvesztések (AIH)	-	-
Összesen	148	7 116 002

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	684 617
Sikerdíj	1 227 854
Könyvelési díj	359 854
Könyvvizsgálói díj	621 139
Bankköltség	1 745 933
Bankköltség (negatív kamat)	2 358
Alapkezelői díj	9 071 532
Letétkezelői díj	3 349 737
Határidős ügyletek jutaléka	5 752 923
Összesen :	22 815 947

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	2 350	23 304 395	712 535	24 016 930
MNB250102	500	498 747 000	1 111 500	499 858 500
Magyar államkötvény összesen	2 850	522 051 395	1 824 035	523 875 430
Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
DKJ250219	315	3 253 550	-125 707	3 127 843
DKJ250430	85	2 530 583	-1 694 429	836 154
DKJ250625	2 508	24 015 806	448 756	24 464 562
Diszkont kincstárjegy összesen	2 908	29 799 939	-1 371 380	28 428 559
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 TRANSILV 8 7/8 04/27/27	740	278 872 755	60 897 858	339 770 613
MOLHB 1 1/2 10/08/27	1 200	398 830 415	68 983 197	467 813 612
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. össz.	1 940	677 703 170	129 881 055	807 584 225
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 LTD #GDR#	184 300	31 946 157	36 227 375	68 173 532
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	32 000	219 616 454	20 636 986	240 253 440
KASPI BANK JSC #GDR#	4 700	122 256 797	52 949 126	175 205 923
MAERSK A ORD	150	76 150 731	19 036 959	95 187 690
MOELLER MAERSK B	150	77 608 655	20 589 738	98 198 393
MPC CONTAINER SHIPS ORD	540 000	349 354 535	39 979 741	389 334 276
PEPCO GROUP LTD	125 000	254 989 321	-58 010 896	196 978 425
Külföldi részvény összesen	886 300	1 131 922 650	131 409 029	1 263 331 679
Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	893 998	2 361 477 154	261 742 739	2 623 219 893

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakci ó iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF/250130/V/399.3300/1680000	vétel	1 680 000,00	2024.09.26	2025.01.30	399,3300	19 853 824,0	0,0	19 853 824,0	0,0
EURHUF/250130/V/399.3300/280000	vétel	280 000,00	2024.09.26	2025.01.30	399,3300	3 308 971,0	0,0	3 308 971,0	0,0
EURHUF/250130/V/399.3300/299000	vétel	299 000,00	2024.09.26	2025.01.30	399,3300	3 533 508,0	0,0	3 533 508,0	0,0
EURHUF/250130/V/405.2500/75000	vétel	75 000,00	2024.10.08	2025.01.30	405,2500	444 723,0	0,0	444 723,0	0,0
EURHUF/250130/V/416.5100/16500	vétel	16 500,00	2024.12.03	2025.01.30	416,5100	-86 950,0	0,0	-86 950,0	0,0
USDHUF/250213/E/383.4200/299000	eladás	299 000,00	2024.11.11	2025.02.13	383,4200	-3 306 505,0	0,0	-2 869 625,0	0,0
USDHUF/250213/E/384.9000/219000	eladás	219 000,00	2024.11.11	2025.02.13	384,9000	-2 100 256,0	0,0	-1 778 471,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						21 647 315,0	0,0	22 405 980,0	0,0

Megnevezés	Tranzakci ó 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	Tranzakci ó 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	Tranzakci ó iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
TOPIX INDEX FUTURE MAR25 (TPH5)	vétel	4,00	2024.12.11	2025.01.06	2 746,5000	4 020 160,0	0,0	0,0	456 408,0
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						4 020 160,0	0,0	0,0	456 408,0

Megnevezés	Tranzakci ó iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	20 000,00	2021.10.22	-	0,9130	16 190 648,0	0,0	12 319 221,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	30 000,00	2021.10.22	-	0,9140	16 191 027,0	0,0	18 466 379,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	30 000,00	2021.10.22	-	0,9139	16 178 051,0	0,0	18 466 756,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	20 000,00	2021.10.22	-	0,9150	10 802 111,0	0,0	18 453 848,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	200 000,00	2022.02.14	-	1,1086	91 977 511,0	0,0	107 233 894,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	100 000,00	2022.02.24	-	1,0100	48 394 830,0	0,0	56 010 230,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	100 000,00	2022.02.24	-	1,0499	50 030 980,0	0,0	57 637 683,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	100 000,00	2022.02.28	-	1,0400	48 800 710,0	0,0	56 413 953,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	100 000,00	2022.02.28	-	1,0150	49 825 935,0	0,0	57 433 728,0	0,0
EUROBANK HOLDINGS SA.	vétel	150 000,00	2022.09.23	-	0,8800	83 043 225,0	0,0	94 410 769,0	0,0
INTEL CORP	vétel	20 000,00	2024.11.07	-	2 589,1864	-45 987 149,0	0,0	-50 768 277,0	0,0
MAERSKA:XCSE	vétel	150,00	2022.10.20	-	15 060,7000	-29 040 494,0	0,0	-38 056 060,0	0,0
MOELLER MAERSK B	vétel	150,00	2022.10.20	-	15 650,0000	-30 890 633,0	0,0	-41 043 503,0	0,0
SVITZER A/S	vétel	300,00	2024.04.30	-	0,0000	3 698 627,0	0,0	3 477 012,0	0,0
SVITZER A/S	vétel	300,00	2024.04.30	-	0,0000	3 698 628,0	0,0	3 477 012,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-124,00	2024.10.10	-	238,9446	-8 047 951,0	0,0	-8 069 227,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-250,00	2024.10.10	-	241,5400	-16 232 684,0	0,0	-16 275 566,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-1,00	2024.10.11	-	238,9446	-71 761,0	0,0	-71 919,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-125,00	2024.10.24	-	260,3300	-7 060 692,0	0,0	-7 084 198,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-125,00	2024.11.06	-	288,7000	-5 664 888,0	0,0	-5 691 125,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-125,00	2024.12.05	-	370,5000	-1 640 328,0	0,0	-1 674 438,0	0,0
TESLA INC.	eladás	-150,00	2024.12.18	2025.01.28	450,2700	2 741 227,0	0,0	0,0	3 316 904,0
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	vétel	2 500,00	2024.10.01	-	14,5000	-135 894,0	0,0	-2 000 841,0	0,0
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	vétel	2 500,00	2024.10.01	-	13,6700	889 488,0	0,0	-988 220,0	0,0
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	vétel	2 500,00	2024.10.03	-	12,5000	2 334 906,0	0,0	439 209,0	0,0
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						300 025 430,0	0,0	332 516 320,0	3 316 904,0

Megnevezés	Tranzakci ó iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EUR (v) /RON (e)	eladás	1 000 000,00	2024.12.31	-	410,0900	-2 283 882,0	0,0	-3 266 111,0	0,0
USD (e) /JPY (v)	vétel	-4 500 000,00	2024.12.30	-	2,5126	-851 989,0	0,0	14 050 382,0	0,0
USD (v) /CNH (e)	eladás	1 000 000,00	2024.12.31	-	393,6000	9 670 092,0	0,0	3 218 817,0	0,0
USD (v) /CNH (e)	eladás	1 000 000,00	2024.12.31	-	393,6000	7 444 433,0	0,0	6 856 524,0	0,0
Származtatott ügyletek (FOREX) összesen						13 978 654,0	0,0	20 859 612,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						339 671 559,0	0,0	375 781 912,0	3 773 312,0
-------------------------------------	--	--	--	--	--	---------------	-----	---------------	-------------

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
D251029	144 515 1 372 978 903		12 784 103	1 385 763 006
DKJ250219	47 685 450 744 370		22 751 467	473 495 837
DKJ250430	231 315 2 182 234 963		93 236 137	2 275 471 100
DKJ250625	180 520 1 722 955 710		37 946 488	1 760 902 198
Kölcsönbe adott értékpapírok	604 035 5 728 913 946		166 718 195	5 895 632 141

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
Adüton Befektetési Alap A sorozat HUF	3 494 863 729	0	0	7 229 420 241
Óvadékba kapott értékpapírok	3 494 863 729	-	-	7 229 420 241

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

ÜZLETI JELENTÉS 2024. DECEMBER 31.**I. Az Alapkezelő általános bemutatása**

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Adüton Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: „A” sorozat: HU0000715230
„B” sorozat: HU0000731922
„C” sorozat: HU0000731930
„D” sorozat: HU0000731948
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 újraszámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig. Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések- nem járt környezeti terheléssel. Az Alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

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

Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.