



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ 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

A Hold Diverzifikáció Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Hold Diverzifikáció Abszolút Hozamú 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 eredő, 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. Következtetésem 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 számveteli 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 számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szoló 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
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú 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	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2,893,983,638	97.36%	100.43%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	401,959,647	13.52%	13.95%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	285,554,045	9.61%	9.91%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	573,152,911	19.28%	19.89%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	193,046,235	6.49%	6.70%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	204,005,181	6.86%	7.08%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	117,487,523	3.95%	4.08%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	42,680,429	1.44%	1.48%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	144,700,578	4.87%	5.02%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	259,565,055	8.73%	9.01%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	84,871,700	2.86%	2.95%
RB POSITION SP CLASS B	33,170,758	1.12%	1.15%
ALIBABA GROUP ADR	8,727,082	0.29%	0.30%
AP MOLLER MAERSK B ORD	13,714,560	0.46%	0.48%
BILFINGER BERGER AG	10,529,436	0.35%	0.37%
BONDUELLE ORD	5,904,535	0.20%	0.20%
CAIRO MEZZ ORD	257,136	0.01%	0.01%
ENEA SA	23,573,943	0.79%	0.82%
ERSTE BANK STAMMAKT	14,059,509	0.47%	0.49%
EUROBANK HOLDINGS SA	11,770,868	0.40%	0.41%
EUROCASH	10,847,407	0.36%	0.38%
EVN AG	7,405,262	0.25%	0.26%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	3,975,572	0.13%	0.14%
FOURLIS	26,488,376	0.89%	0.92%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	112,028	0.00%	0.00%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	17,071,988	0.57%	0.59%
IMPERIAL BRANDS PLC	13,518,454	0.45%	0.47%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	56,841,448	1.91%	1.97%
JUMBO R	13,269,298	0.45%	0.46%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	17,190,351	0.58%	0.60%
LINAMAR CORP	18,578,503	0.63%	0.64%
MAYR MELNHOF KARTON	22,049,276	0.74%	0.77%
MPC CONTAINER SHIP	14,337,434	0.48%	0.50%
NATL BANK OF GREECE SA	13,242,274	0.45%	0.46%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	19,356,419	0.65%	0.67%
PEPCO GROUP ORD	18,813,442	0.63%	0.65%
PKN ORLEN	29,121,432	0.98%	1.01%
POSTNL	16,888,610	0.57%	0.59%

PUBLIC POWER CORPORATION	19,308,648	0.65%	0.67%
PZU	10,279,277	0.35%	0.36%
VALARIS ORD	16,747,551	0.56%	0.58%
VIENNA INSURANCE GROUP	28,909,460	0.97%	1.00%
MAGYAR TELEKOM	34,099,998	1.15%	1.18%
OTP	15,799,999	0.53%	0.55%
RICHTER GEDEON	21,000,000	0.71%	0.73%
Banki egyenlegek	81,763,366	2.75%	2.84%
CAD	253,209	0.01%	0.01%
EUR	46,487,896	0.01%	0.01%
GBP	15,143	0.00%	0.00%
HUF	29,608,611	1.00%	1.03%
NOK	4,174,036	0.14%	0.14%
PLN	885,952	0.03%	0.03%
DKK	40,812	0.00%	0.00%
USD	297,707	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-3,195,490	-0.11%	-0.11%
Összes eszköz	2,972,551,514	100.00%	103.15%
Kötelezettségek	90,848,090	3.06%	3.15%
Sikerdíj	90,835,799	3.06%	3.15%
Tranzakciós díj	12,291	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	2,881,703,424	96.94%	100.00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3,270,378,691	97.09%	98.31%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	313,467,051	9.31%	9.42%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	319,985,772	9.50%	9.62%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	316,508,475	9.40%	9.51%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	185,840,658	5.52%	5.59%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	49,370,899	1.47%	1.48%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	314,474,424	9.34%	9.45%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	303,106,377	9.00%	9.11%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	427,639,285	12.70%	12.86%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	284,780,849	8.45%	8.56%
AP MOLLER MAERSK B ORD	18,330,367	0.54%	0.55%
BONDUELLE ORD	3,827,862	0.11%	0.12%
CAIRO MEZZ ORD	629,677	0.02%	0.02%
DIGI	16,352,130	0.49%	0.49%
ENEA SA	36,178,004	1.07%	1.09%
EUROBANK HOLDINGS SA	17,466,963	0.52%	0.53%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	2,663,317	0.08%	0.08%
FOURLIS	26,320,806	0.78%	0.79%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	145,602	0.00%	0.00%
GRAPHISOFT PARK SE	20,102,612	0.60%	0.60%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	38,630,478	1.15%	1.16%
IGO ORD	14,595,009	0.43%	0.44%
IMPERIAL BRANDS PLC	14,091,964	0.42%	0.42%

ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	65,970,510	1.96%	1.98%
JERONIMO MARTINS	24,665,683	0.73%	0.74%
JUMBO R	31,864,977	0.95%	0.96%
KERING SA	15,144,111	0.45%	0.46%
LINAMAR CORP	17,265,806	0.51%	0.52%
MAGYAR TELEKOM	19,364,798	0.57%	0.58%
MAYR MELNHOF KARTON	13,220,481	0.39%	0.40%
MOL NYRT. TÖRZS A	60,060,002	1.78%	1.81%
NATL BANK OF GREECE SA	11,151,577	0.33%	0.34%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	16,547,747	0.49%	0.50%
OTP	18,436,498	0.55%	0.55%
PEPCO GROUP ORD	12,921,784	0.38%	0.39%
PKN ORLEN	22,875,411	0.68%	0.69%
PKO BANK POLSKI	20,073,085	0.60%	0.60%
POSTNL	13,675,325	0.41%	0.41%
PZU	24,855,846	0.74%	0.75%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	35,636,821	1.06%	1.07%
RICHTER GEDEON	20,592,001	0.61%	0.62%
RWE	8,512,484	0.25%	0.26%
RYANAIR HOLDINGS	32,837,137	0.97%	0.99%
VALARIS ORD	24,726,266	0.73%	0.74%
VIENNA INSURANCE GROUP	35,471,760	1.05%	1.07%
Banki egyenlegek	57,058,681	1.69%	1.72%
AUD	795,534	0.02%	0.02%
EUR	52,666,833	0.01%	0.01%
GBP	66,045	0.00%	0.00%
CAD	216,372	0.01%	0.01%
HUF	203,803	0.01%	0.01%
NOK	20,365	0.00%	0.00%
PLN	1,992,910	0.06%	0.06%
RON	25,717	0.00%	0.00%
DKK	892,881	0.03%	0.03%
USD	178,221	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	40,975,340	1.22%	1.23%
Összes eszköz	3,368,412,712	100.00%	101.26%
Kötelezettségek	41,917,075	1.24%	1.26%
Sikerdíj	41,912,683	1.24%	1.26%
Tranzakciós díj	4,392	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	3,326,495,637	98.76%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

556,870,739 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

0.014564

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	496,948,127	17.25%	689,234,391	20.72%
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	2,397,035,510	83.19%	2,296,363,451	69.05%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	284,780,849	8.56%
Származtatott pozíciók értéke	-3,305,829	-0.11%	40,675,838	1.22%
Nettó eszközérték	2,881,232,793	100.00%	3,325,860,993	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	534,969,029		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6,696,447		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	125,977,428		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	402,295,154		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	18,032,853		
Bankoktól kapott kamat	3,867,949		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Alapkezelő által átvállalt költségek	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	55,843,317		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,663,903		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Büntetés CSDR bevétele	0		
Saxo corporate action	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		27,603,741	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		27,603,741	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Alapkezelő által átvállalt költségek		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		43,078,186	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		3,875,368	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	614,377,051	74,557,295	539,819,756

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	3,625,535
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	3,625,535

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Az alap tranzakciós díjat, bankköltséget és sikerdíjat fizet, a többi díj fizetését az Alapkezelő átvállalta.

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	90,835,799	41,912,683
Letétkezelői díj	0	0
Bizományosi díj	1,006,041	2,212,524
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Tranzakciós díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	71,261	59,748
Összesen	91,913,101	44,184,955

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,945,612
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1,945,612

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	493 955

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2024.01.31	7,669,740.36	0.013739	558,240,867
2024.02.29	7,723,719.45	0.013870	556,870,739
2024.03.28	7,806,706.69	0.014019	556,870,739
2024.04.30	7,907,975.05	0.014201	556,870,739
2024.05.31	8,104,393.42	0.014553	556,870,739
2024.06.28	8,087,424.89	0.014523	556,870,739
2024.07.31	8,120,245.43	0.014582	556,870,739
2024.08.30	8,016,527.01	0.014396	556,870,739
2024.09.30	8,097,504.72	0.014541	556,870,739
2024.10.31	8,000,906.86	0.014368	556,870,739
2024.11.29	8,076,715.57	0.014504	556,870,739
2024.12.31	8,110,075.82	0.014564	556,870,739

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	2,893,984		3,270,379
1.	Értékpapírok	2,111,042		2,576,403
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	782,942		693,976
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	782,942		693,976

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	6,453,113.06	0.011727
2023.12.31	7,527,124.70	0.013484
2024.12.31	8,110,075.82	0.014564

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240307E386.96	FORWARD	750,000.00	-651.63
2024.01.31	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	2,446,000.00	23,570.87
2024.01.31	EURHUFF240307V384.54	FORWARD	75,000.00	531.83
2024.01.31	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-59,838.30
2024.01.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	12,392.52
2024.01.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	12,930.88
2024.01.31	EURUSDF240201V1.063	FORWARD	145,813.73	2,580.84
2024.01.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	79,896.98	1,349.92
2024.01.31	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	78,114.23	-155.17
2024.01.31	EURUSDF240502V1.0893	FORWARD	69,769.58	-211.74
2024.02.29	EURHUFF240307E386.96	FORWARD	750,000.00	-13,491.16
2024.02.29	EURHUFF240307E390.15	FORWARD	900,000.00	-8,913.29
2024.02.29	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	2,446,000.00	65,137.78
2024.02.29	EURHUFF240307V384.54	FORWARD	75,000.00	1,809.10
2024.02.29	EURHUFF240307V389.35	FORWARD	780,000.00	9,306.28
2024.02.29	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-34,254.44
2024.02.29	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	26,258.20
2024.02.29	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	20,757.13
2024.02.29	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	78,114.23	-32.25
2024.02.29	EURUSDF240502V1.0893	FORWARD	69,769.58	-102.06
2024.03.28	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	1,576,000.00	-2,804.19
2024.03.28	EURHUFF240607V399.45	FORWARD	75,000.00	-153.97
2024.03.28	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-34,000.90
2024.03.28	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	26,118.59
2024.03.28	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	21,317.47
2024.03.28	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	78,114.23	-669.13
2024.03.28	EURUSDF240502V1.0893	FORWARD	69,769.58	-671.72
2024.04.30	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	1,576,000.00	-27,325.19

2024.04.30	EURHUFF240607V399.45	FORWARD	75,000.00	-1,321.30
2024.04.30	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-64,409.34
2024.04.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	10,462.17
2024.04.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	10,402.69
2024.04.30	EURUSDF240502V1.08815	FORWARD	78,114.23	-1,239.13
2024.04.30	EURUSDF240502V1.0893	FORWARD	69,769.58	-1,181.64
2024.04.30	EURUSDF240802V1.0742	FORWARD	72,612.18	72.62
2024.04.30	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	78,969.05	-78.86
2024.05.31	EURHUFF240607V390.35	FORWARD	200,000.00	-390.25
2024.05.31	EURHUFF240607V399.34	FORWARD	1,576,000.00	-39,401.29
2024.05.31	EURHUFF240607V399.45	FORWARD	75,000.00	-1,896.21
2024.05.31	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-79,626.30
2024.05.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	2,455.22
2024.05.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	4,195.52
2024.05.31	EURUSDF240802V1.0742	FORWARD	72,612.18	814.36
2024.05.31	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	78,969.05	728.91
2024.06.28	EURHUFF240930E392.32	FORWARD	160,000.00	-2,363.29
2024.06.28	EURHUFF240930V392.29708	FORWARD	320,000.00	4,744.81
2024.06.28	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	75,000.00	626.76
2024.06.28	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	1,776,000.00	11,265.43
2024.06.28	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-57,005.19
2024.06.28	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	13,948.47
2024.06.28	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	12,690.59
2024.06.28	EURPLNF240911V4.315088	FORWARD	200,000.00	668.19
2024.06.28	EURUSDF240802V1.0742	FORWARD	72,612.18	-197.58
2024.06.28	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	78,969.05	-374.32
2024.07.31	EURHUFF240930E392.32	FORWARD	160,000.00	-2,147.71
2024.07.31	EURHUFF240930V392.29708	FORWARD	320,000.00	4,313.75
2024.07.31	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	75,000.00	523.24
2024.07.31	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	1,776,000.00	8,795.73
2024.07.31	EURHUFF240930V399	FORWARD	50,000.00	-163.41
2024.07.31	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-59,944.69
2024.07.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	12,152.67
2024.07.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	11,155.05
2024.07.31	EURPLNF240911V4.315088	FORWARD	200,000.00	-397.26
2024.07.31	EURUSDF240802V1.0742	FORWARD	72,612.18	537.42
2024.07.31	EURUSDF240802V1.076371	FORWARD	78,969.05	426.09
2024.07.31	EURUSDF241104V1.0875	FORWARD	71,724.14	-57.77
2024.07.31	EURUSDF241104V1.0876	FORWARD	78,153.73	-70.08
2024.08.30	EURHUFF240930E392.32	FORWARD	160,000.00	-487.69
2024.08.30	EURHUFF240930V392.29708	FORWARD	320,000.00	993.95
2024.08.30	EURHUFF240930V394.9	FORWARD	75,000.00	-261.42
2024.08.30	EURHUFF240930V395.71	FORWARD	1,776,000.00	-9,833.61
2024.08.30	EURHUFF240930V399	FORWARD	50,000.00	-693.43
2024.08.30	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-80,388.72

2024.08.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	2,258.83
2024.08.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	3,999.99
2024.08.30	EURPLNF240911V4.315088	FORWARD	200,000.00	-1,530.88
2024.08.30	EURUSDF241104V1.0875	FORWARD	71,724.14	1,471.90
2024.08.30	EURUSDF241104V1.0876	FORWARD	78,153.73	1,596.86
2024.09.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	12,478.92
2024.09.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	11,508.29
2024.09.30	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	75,000.00	525.71
2024.09.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	320,000.00	1,809.61
2024.09.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	2,476,000.00	13,514.04
2024.09.30	EURHUFF250130V400.499	FORWARD	75,000.00	193.44
2024.09.30	EURUSDF241104V1.0875	FORWARD	71,724.14	2,198.12
2024.09.30	EURUSDF241104V1.0876	FORWARD	78,153.73	2,388.23
2024.10.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	36,033.77
2024.10.31	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	29,640.43
2024.10.31	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	75,000.00	2,354.38
2024.10.31	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	320,000.00	9,621.37
2024.10.31	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	2,476,000.00	73,968.20
2024.10.31	EURHUFF250130V400.499	FORWARD	75,000.00	2,029.35
2024.10.31	EURUSDF241104V1.0875	FORWARD	71,724.14	-49.70
2024.10.31	EURUSDF241104V1.0876	FORWARD	78,153.73	-61.34
2024.10.31	EURUSDF250509V1.091935	FORWARD	71,432.82	205.08
2024.10.31	EURUSDF250509V1.09286	FORWARD	82,352.73	167.92
2024.11.29	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	36,116.77
2024.11.29	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	75,000.00	3,006.38
2024.11.29	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	320,000.00	12,405.92
2024.11.29	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	2,476,000.00	95,516.64
2024.11.29	EURHUFF250130V400.499	FORWARD	75,000.00	2,683.40
2024.11.29	EURHUFF250130V412.64	FORWARD	80,000.00	537.30
2024.11.29	EURHUFF250130V414.415	FORWARD	1,000,000.00	2,467.29
2024.11.29	EURUSDF250509V1.091935	FORWARD	71,432.82	-1,894.21
2024.11.29	EURUSDF250509V1.09286	FORWARD	82,352.73	-2,254.55
2024.12.30	EURHUFF250127V395.22	FORWARD	750,000.00	30,931.04
2024.12.30	EURHUFF250130V398.7	FORWARD	75,000.00	2,482.77
2024.12.30	EURHUFF250130V399.25	FORWARD	320,000.00	10,167.57
2024.12.30	EURHUFF250130V399.33	FORWARD	2,476,000.00	78,192.57
2024.12.30	EURHUFF250130V400.499	FORWARD	75,000.00	2,156.50
2024.12.30	EURHUFF250130V412.64	FORWARD	80,000.00	-48.48
2024.12.30	EURHUFF250130V414.415	FORWARD	1,000,000.00	-4,898.26
2024.12.30	EURUSDF250509V1.091935	FORWARD	71,432.82	-2,867.84
2024.12.30	EURUSDF250509V1.09286	FORWARD	82,352.73	-3,378.13

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó

2.197.981.807 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.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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. Az Alapra vonatkozóan még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy a befektetők a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást kapjanak. Az Alap 2020-ban indult.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	100.0000
2024.02.29	100.0000
2024.03.28	100.0177
2024.04.30	100.0000
2024.05.31	100.0000
2024.06.28	101.5329
2024.07.31	100.0000
2024.08.30	104.3647
2024.09.30	100.0000
2024.10.31	100.0000
2024.11.29	100.0922
2024.12.30	100.1435

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

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

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 HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.47%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.35%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.54%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.81%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.86%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.47%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.78%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	2.00%

Budapest, 2025. április 22.

.....
Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	2,975,747		3,327,437
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	2,893,984		3,270,379
1.	Értékpapírok	2,111,042		2,576,403
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	782,942		693,976
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	782,942		693,976
III.	Pénzeszközök	81,763		57,058
1.	Pénzeszközök	81,599		55,809
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	164		1,249
C.	Aktív időbeli elhatárolások	110		300
	a) aktív időbeli elhatárolás	110		300
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3,306		40,676
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2,972,551		3,368,413

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2,881,703		3,326,496
I.	Induló tőke	1,854,415		1,894,084
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,854,415		2,143,288
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-249,204
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,027,288		1,432,412
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási érték	2		-44,930
2.	Értékelési különbözet tartaléka	779,800		735,901
3.	Előző év(ek) eredménye	399,606		247,486
4.	Tárgyévi eredmény	-152,120		493,955
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	90,848		41,917
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	90,848		41,917
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek érté	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0		0
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2,972,551		3,368,413

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	245,289		614,377
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	305,496		74,557
	Pénzügyi műveletek eredménye	-60,207		539,820
III.	Egyéb bevételek	1,650		1,946
IV.	Működési költségek	91,913		44,185
V.	Egyéb ráfordítások	1,650		3,626
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-152,120		493,955

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-86,443		424,017
1.	Tárgyévi eredmény	-174,972		472,054
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	413,597		-43,899
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	-412,934		44,984
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	87,977		-48,931
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-110		-190
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	95,084		-443,459
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-525,179		-1,971,856
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	597,411		1,506,496
19.	Kapott hozamok	22,852		21,901
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	36,936		-5,263
20.	Befektetési jegy kibocsátás	36,936		400,436
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-405,699
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	45,577		-24,705

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

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

Az Alap alakulása: 2019. november 21.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-698/2019

Az Alap lajstromozási száma: 1111-794

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 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 értékesítések 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, a nettó eszközértéken belüli arányuk 1,21 %.

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 2019. december 30-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR (329.990 eFt) induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (1.432.412 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.894.084 eFt) 75,63 %-a.

A HOLD Diverzifikáció Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke):	3.326.496 e Ft
-----------------------------	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,014566 EUR
--	--------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	8.110.075,82 EUR
	=3.325.861 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,014564 EUR
--	--------------

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 635 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 felügyeleti díj, a befektetési alapok különadója és a letéti őrzési díj Letétkezelő elhatárolásával szemben nem kerültek elszámolásra, mivel az alapkezelő átvállalja azokat.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 621.000 Ft, melyet az Alapkezelő fizet.

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		HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP		1111-796		
Alap neve, lajstromszáma:		HOLD Alapkezelő Zrt.				
Alapkezelő neve:		Unicredit Bank Zrt.				
NEÉ számítás típusa:		Számviteli				
Tárgynap (T):		2024.12.31				
Saját tőke (Ft):		3,326,495,637				
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		5.973551				
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):		0.014566				
Darabszám:		556,870,739				
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	41,917,075 Ft		100.00%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	41,912,683 Ft		99.99%		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft				
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	0 Ft				
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	4,392 Ft		0.01%		
	Felügyleti díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcim2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	0 Ft				
	Könyvvizsgálat	0 Ft				
	Könyvelés	0 Ft				
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Forgalmazói díj	0 Ft				
	belföldi tranzakciós díj	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	41,917,075 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	57,058,681 Ft		1.69%		
	Elszámolási betétszámla HUF	203,803 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla-USD	163,206 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla - EUR	51,470,166 Ft		1.53%		
	Devizabetétszámla-JPY	Ft				
	Devizabetétszámla-CZK	Ft				
	Devizabetétszámla-CAD	211,423 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla-CHF	Ft				
	Devizabetétszámla-GBP	60,648 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-PLN	2,005,148 Ft		0.06%		
	Devizabetétszámla-RON	24,616 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-AUD	792,578 Ft		0.02%		
	Devizabetétszámla-DKK	857,972 Ft		0.03%		
	Devizabetétszámla-NOK	19,835 Ft		0.00%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	1,249,286 Ft		0.04%		
	USD bank értékkülönbözete	15,015 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	1,196,667 Ft		0.04%		
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft				
	CAD bank értékkülönbözete	4,949 Ft		0.00%		
	GBP bank értékkülönbözete	5,397 Ft		0.00%		
	PLN bank értékkülönbözete	-12,238 Ft		0.00%		
	RON bank értékkülönbözete	1,101 Ft		0.00%		
	AUD bank értékkülönbözete	2,956 Ft		0.00%		
	DKK bank értékkülönbözete	34,909 Ft		0.00%		
	NOK bank értékkülönbözete	530 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft				
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír jegyzésből	0 Ft				
	Követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	40,675,839 Ft		1.21%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
	Lekötött betétszámla	0 Ft				
	Lekötött betét USD	0 Ft				
	Lekötött betét EUR	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
	Bankszámla1	Ft				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	516,199,183	3,270,378,691 Ft		97.09%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	700,000	284,780,849 Ft		8.45%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		8.45%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft		
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):	254,472	755,204,902 Ft		22.42%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	44,330	138,555,911 Ft		4.11%
GRAPHISOFT PARK SE	4,300	20,102,612 Ft		
MAGYAR TELEKOM	15,200	19,364,798 Ft		
MOL NYRT. TÖRZS A	22,000	60,060,002 Ft		
OTP	850	18,436,498 Ft		
RICHTER GEDEON	1,980	20,592,001 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	210,142	616,648,991 Ft		18.31%
AP MOLLER MAERSK B ORD	28	18,330,367 Ft		
BONDUELLE ORD	1,410	3,827,862 Ft		
CAIRO MEZZ ORD	3,691	629,677 Ft		
DIGI	3,100	16,352,130 Ft		
ENEA SA	29,200	36,178,004 Ft		
EUROBANK HOLDINGS SA	19,100	17,466,963 Ft		
FIX PRICE GROUP GDR REG S	7,200	2,663,317 Ft		
FOURLIS	17,300	26,320,806 Ft		
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	583	145,602 Ft		
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	20,000	38,630,478 Ft		
IGO ORD	12,500	14,595,009 Ft		
IMPERIAL BRANDS PLC	1,117	14,091,964 Ft		
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	700	65,970,510 Ft		
JERONIMO MARTINS	3,260	24,665,683 Ft		
JUMBO R	3,040	31,864,977 Ft		
KERING SA	155	15,144,111 Ft		
LINAMAR CORP	1,110	17,265,806 Ft		
MAYR MELNHOF KARTON	405	13,220,481 Ft		
NATL BANK OF GREECE SA	3,550	11,151,577 Ft		
ORIGIN ENTERPRISES ORD	14,700	16,547,747 Ft		
PEPCO GROUP ORD	8,200	12,921,784 Ft		
PKN ORLEN	5,050	22,875,411 Ft		
PKO BANK POLSKI	3,500	20,073,085 Ft		
POSTNL	32,003	13,675,325 Ft		
PZU	5,650	24,855,846 Ft		
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	4,400	35,636,821 Ft		
RWE	720	8,512,484 Ft		
RYANAIR HOLDINGS	4,200	32,837,137 Ft		
VALARIS ORD	1,420	24,726,266 Ft		
VIENNA INSURANCE GROUP	2,850	35,471,760 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	515,944,711	2,230,392,940 Ft		66.21%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	88,342,460	313,467,050.64 Ft		9.31%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	48.85	319,985,771.56 Ft		9.50%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	146,921,588	316,508,474.92 Ft		9.40%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	63,241,223.00	185,840,657.54 Ft		5.52%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	7,216,801	49,370,899.14 Ft		1.47%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	148,472,929	314,474,424.42 Ft		9.34%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	15,350,432	303,106,376.94 Ft		9.00%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	46,399,229	427,639,284.84 Ft		12.70%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ				
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	299,501 Ft		0.01%
AIEH		299,501 Ft		0.01%
AIEH értékesítése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	516,199,183	3,368,412,712 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	534,969,029		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6,696,447		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	125,977,428		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	402,295,154		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	18,032,853		
Bankoktól kapott kamat	3,867,949		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Alapkezelő által átvállalt költségek	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	55,843,317		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,663,903		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Büntetés CSDR bevétele	0		
Saxo corporate action	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		27,603,741	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		27,603,741	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Alapkezelő által átvállalt költségek		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		43,078,186	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		3,875,368	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	614,377,051	74,557,295	539,819,756

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,945,612	3,625,535	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	1,945,612	3,625,535	-1,679,923

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	90,835,799	41,912,683
Letétkezelői díj	0	0
Bizományosi díj	1,006,041	2,212,524
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Tranzakciós díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	71,261	59,748
Összesen	91,913,101	44,184,955

Az alap tranzakciós díjat, bankköltséget és sikerdíjat fizet, a többi díj fizetését az Alapkezelő átvállalta.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	700,000	276,012,622	8,768,227	284,780,849
Diszkont kincstárjegy összesen	700,000	276,012,622	8,768,227	284,780,849

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
GRAPHISOFT PARK SE	4,300	15,182,049	4,920,563	20,102,612
MAGYAR TELEKOM	15,200	15,595,200	3,769,598	19,364,798
MOL NYRT. TÖRZS A	22,000	59,324,736	735,266	60,060,002
OTP	850	15,652,750	2,783,748	18,436,498
RICHTER GEDEON	1,980	21,166,200	-574,199	20,592,001
Tőzsdére bevezetett részvény összesen	44,330	126,920,935	11,634,976	138,555,911

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
AP MOLLER MAERSK B ORD	28	5,221,431	13,108,936	18,330,367
BONDUELLE ORD	1,410	9,722,888	-5,895,026	3,827,862
CAIRO MEZZ ORD	3,691	974,477	-344,801	629,677
DIGI	3,100	15,919,662	432,467	16,352,130
ENEA SA	29,200	29,600,828	6,577,176	36,178,004
EUROBANK HOLDINGS SA	19,100	15,483,148	1,983,816	17,466,963
FIX PRICE GROUP GDR REG S	7,200	12,415,160	-9,751,843	2,663,317
FOURLIS	17,300	33,217,397	-6,896,590	26,320,806
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	583	223,157	-77,554	145,602
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	20,000	13,127,009	25,503,469	38,630,478
IGO ORD	12,500	15,400,687	-805,678	14,595,009
IMPERIAL BRANDS PLC	1,117	11,381,251	2,710,713	14,091,964
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	700	56,844,451	9,126,059	65,970,510
JERONIMO MARTINS	3,260	21,330,881	3,334,802	24,665,683
JUMBO R	3,040	23,401,078	8,463,899	31,864,977
KERING SA	155	15,659,465	-515,354	15,144,111
LINAMAR CORP	1,110	18,406,399	-1,140,593	17,265,806
MAYR MELNHOF KARTON	405	19,145,894	-5,925,413	13,220,481
NATL BANK OF GREECE SA	3,550	11,123,426	28,151	11,151,577
ORIGIN ENTERPRISES ORD	14,700	19,830,288	-3,282,542	16,547,747
PEPCO GROUP ORD	8,200	16,630,631	-3,708,847	12,921,784
PKN ORLEN	5,050	30,549,145	-7,673,734	22,875,411
PKO BANK POLSKI	3,500	18,573,236	1,499,849	20,073,085
POSTNL	32,003	21,040,016	-7,364,691	13,675,325
PZU	5,650	23,436,501	1,419,345	24,855,846
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	4,400	31,269,482	4,367,339	35,636,821
RWE	720	9,249,734	-737,250	8,512,484
RYANAIR HOLDINGS	4,200	25,947,422	6,889,715	32,837,137
VALARIS ORD	1,420	22,218,658	2,507,608	24,726,266
VIENNA INSURANCE GROUP	2,850	29,709,915	5,761,845	35,471,760
Külföldi részvény összesen	210,142	577,053,717	39,595,274	616,648,991

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	88,342,460	237,289,325	76,177,726	313,467,051
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	48,85	233,242,193	86,743,578	319,985,772
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	146,921,588	234,483,633	82,024,842	316,508,475
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	63,241,223	140,856,257	44,984,400	185,840,658
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	7,216,801	26,391,130	22,979,769	49,370,899
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	148,472,929	252,632,759	61,841,665	314,474,424
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	15,350,432	231,723,768	71,382,609	303,106,377
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	46,399,229	239,796,614	187,842,671	427,639,285
Befektetési jegyek összesen	515,944,711	1,596,415,679	633,977,261	2,230,392,940
MINDÖSSZESEN	516,899,183	2,576,402,953	693,975,738	3,270,378,691

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
EURHUFF250127V395.22	vétel	750,000	2024.01.23	2025.01.27	395.22	11,842,788			9,873,802
EURHUFF250130V399.33	vétel	2,476,000	2024.09.26	2025.01.30	399.33	29,260,754			20,401,432
EURHUFF250130V399.25	vétel	320,000	2024.09.26	2025.01.30	399.25	3,807,144			2,661,112
EURHUFF250130V398.7	vétel	75,000	2024.09.26	2025.01.30	398.70	933,328			663,037
EURHUFF250130V400.499	vétel	75,000	2024.09.27	2025.01.30	400.50	799,130			534,356
EURUSDF250509V1.09286	vétel	82,353	2024.10.30	2025.05.09	1.09	-1,442,270	-1,591,975		
EURUSDF250509V1.091935	vétel	71,433	2024.10.30	2025.05.09	1.09	-1,225,415	-1,355,224		
EURHUFF250130V412.64	vétel	80,000	2024.11.05	2025.01.30	412.64	-113,644			-356,355
EURHUFF250130V414.415	vétel	1,000,000	2024.11.27	2025.01.30	414.42	-3,185,977			-6,147,282
Deviza forward összesen:						40,675,839		-2,947,199	27,630,102
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						40,675,839	0	-2,947,199	27,630,102

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 2024. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000724125

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig. Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések- nem járt környezeti terheléssel. Az Alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

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

Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.