



**HOLD MAX USD 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 MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-684) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **HOLD MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** („az Alap”) **2024. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a **HOLD Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. 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;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csk/09-09-006577)

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

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2025. április 16.

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

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

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A HOLD MAX USD 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 (Ft)	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
-	0	0,00%	0,00%
Banki egyenlegek	31 898 590	113,44%	113,48%
EUR	20 600 601	73,26%	73,29%
HUF	436 347	1,55%	1,55%
USD	10 861 642	38,63%	38,64%
Egyéb eszközök	-3 778 416	-13,44%	-13,44%
Származtatott ügyletek	-3 778 416	-13,44%	-13,44%
Összes eszköz	28 120 174	100,00%	100,04%
Kötelezettségek	10 597	0,04%	0,04%
Bizományosi díj	2 569	0,01%	0,01%
Felügyeleti díj	3 000	0,01%	0,01%
Különadó	4 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 028	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	28 109 577	99,96%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték (Ft)	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
-	0	0,00%	0,00%
Banki egyenlegek	44 493 532	88,50%	88,52%
EUR	22 830 745	45,41%	45,42%
HUF	10 271 830	20,43%	20,43%
USD	11 390 957	22,66%	22,66%
Egyéb eszközök	5 784 420	11,50%	11,51%
Származtatott ügyletek	5 784 420	11,50%	11,51%
Összes eszköz	50 277 952	100,00%	100,02%
Kötelezettségek	11 560	0,02%	0,02%
Felügyeleti díj	4 000	0,01%	0,01%
Különadó	6 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 560	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	50 266 392	99,98%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

7.129.896 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

0,017912 USD/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Jitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-3 778 416	-13,44%	5 784 420	11,50%
Nettó eszközérték	28 112 241	100,00%	50 266 392	100,00%

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

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Bankoktól kapott kamat	1 470 688		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	9 963 638		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		269 982	
Összesen	11 434 326	269 982	11 164 344

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Egyéb bevételek	
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	1

c) kezelési költségek**d) Letétkezelő díj**

Ft-ban

Működési költségek	
Bankköltség	20 716
Bankköltség (negatív kamat)	18
Bizományosi díj	27 290
Letétkezelői díj	14 522
Összesen :	62 546

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Egyéb ráfordítások	
Egyéb ráfordítás	32 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	32 000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	11.070

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2023.12.31	81 146,06	0,011055	7 340 478,00
2024.01.31	91 569,34	0,012475	7 340 478,00
2024.02.29	98 789,35	0,013458	7 340 478,00
2024.03.28	103 518,74	0,014102	7 340 478,00
2024.04.30	100 193,46	0,013649	7 340 478,00
2024.05.31	93 599,47	0,012751	7 340 478,00
2024.06.28	105 174,95	0,014328	7 340 478,00
2024.07.31	100 639,04	0,013710	7 340 478,00
2024.08.30	87 398,41	0,011906	7 340 478,00
2024.09.30	87 734,77	0,011952	7 340 478,00
2024.10.31	112 307,97	0,015300	7 340 478,00
2024.11.29	125 587,96	0,017614	7 129 896,00
2024.12.31	127 709,33	0,017912	7 129 896,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Nem volt az Alapnál.

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		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	99 352,69	0,022447
2023.12.31	81 146,06	0,011055
2024.12.31	127 709,33	0,017912

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURUSDF240201E1.065479	FORWARD	52 000,00	-867,14
2024.01.31	EURUSDF240502E1.088379	FORWARD	52 000,00	123,54
2024.01.31	USDHUFF240312V356.427	FORWARD	411 000,00	1 359,78
2024.01.31	USDHUFF240312V357.537	FORWARD	32 500,00	7,28
2024.02.29	EURUSDF240502E1.088379	FORWARD	52 000,00	35,09
2024.02.29	USDHUFF240312V356.427	FORWARD	411 000,00	7 755,51
2024.02.29	USDHUFF240312V357.537	FORWARD	32 500,00	514,19
2024.03.28	EURUSDF240502E1.088379	FORWARD	52 000,00	491,84
2024.03.28	USDHUFF240513V361.1226	FORWARD	32 500,00	646,18
2024.03.28	USDHUFF240513V361.8	FORWARD	411 000,00	7 421,64
2024.04.30	EURUSDF240502E1.088379	FORWARD	52 000,00	895,51
2024.04.30	EURUSDF240802E1.076139	FORWARD	52 000,00	43,73
2024.04.30	USDHUFF240513V361.1226	FORWARD	32 500,00	370,34
2024.04.30	USDHUFF240513V361.8	FORWARD	411 000,00	3 922,84
2024.05.31	EURUSDF240802E1.076139	FORWARD	52 000,00	-532,06
2024.05.31	USDHUFF240813V362.6867	FORWARD	411 000,00	-2 392,06
2024.05.31	USDHUFF240813V362.766	FORWARD	32 500,00	-196,22
2024.06.28	EURUSDF240802E1.076139	FORWARD	52 000,00	251,66
2024.06.28	USDHUFF240813V362.6867	FORWARD	411 000,00	8 188,08
2024.06.28	USDHUFF240813V362.766	FORWARD	32 500,00	640,56
2024.07.31	EURUSDF240802E1.076139	FORWARD	52 000,00	-315,70
2024.07.31	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	52 000,00	49,18
2024.07.31	USDHUFF240813V362.6867	FORWARD	411 000,00	3 489,21
2024.07.31	USDHUFF240813V362.766	FORWARD	32 500,00	268,88
2024.08.30	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	52 000,00	-1 178,09
2024.08.30	USDHUFF241113V363.36	FORWARD	411 000,00	-8 964,48
2024.08.30	USDHUFF241113V363.382	FORWARD	32 500,00	-710,86
2024.09.30	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	52 000,00	-1 781,77
2024.09.30	USDHUFF241113V363.36	FORWARD	411 000,00	-9 036,59
2024.09.30	USDHUFF241113V363.382	FORWARD	32 500,00	-716,57
2024.10.31	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	52 000,00	43,06
2024.10.31	EURUSDF250509E1.093026	FORWARD	52 000,00	-106,79
2024.10.31	USDHUFF241113V363.36	FORWARD	411 000,00	13 729,54
2024.10.31	USDHUFF241113V363.382	FORWARD	32 500,00	1 083,77
2024.11.29	EURUSDF250509E1.093026	FORWARD	52 000,00	1 511,48
2024.11.29	USDHUFF250213V383.42	FORWARD	411 000,00	9 812,23
2024.11.29	USDHUFF250213V384.477	FORWARD	32 500,00	689,30
2024.12.30	EURUSDF250509E1.093026	FORWARD	52 000,00	2 234,16
2024.12.30	USDHUFF250213V383.42	FORWARD	411 000,00	12 092,82
2024.12.30	USDHUFF250213V384.477	FORWARD	32 500,00	869,78

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

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 2.197.981.807HUF

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 6

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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.01.31	581,5617
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.02.29	539,3966
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.03.28	515,0549
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.04.30	532,5412
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.05.31	567,7172
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.06.28	507,9661
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.07.31	531,3241
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.08.30	611,0247
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.09.30	609,1644
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.10.31	477,1346
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.11.29	423,9843
HOLD MAX USD ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP	2024.12.30	415,3704

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. év 12 hó végi állapota alapján.

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

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

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

Az alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2025. április 16.

.....

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 MAX USD Absz.Hozamú Szárm. Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-425/2016

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	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	31 898		44 494
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
III.	Pénzeszközök	31 898		44 494
1.	Pénzeszközök	33 600		43 320
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1 702		1 174
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3 778		5 784
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	28 120		50 278

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX USD Absz.Hozamú Szárm. Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-425/2016

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év (ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	28 109		50 267
I.	Induló tőke	26 756		25 944
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	26 756		27 295
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-1 351
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 353		24 323
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	30 700		30 162
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-5 480		6 958
3.	Előző év(ek) eredménye	12 470		-23 867
4.	Üzleti év eredménye	-36 337		11 070
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	3		6
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3		6
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	8		5
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	28 120		50 278

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX USD Absz.Hozamú Szárm. Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-425/2016

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	10 611		11 434
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	46 835		270
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	85		62
V.	Egyéb ráfordítások	28		32
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-36 337		11 070

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX USD Absz.Hozamú Szárm. Bef. Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-425/2016

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	-34 297		13 947
1.	Tárgyévi eredmény	-36 337		11 070
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2 515		2 877
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	0		0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1		3
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-474		-3
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	9 977		-1 351
20.	Befektetési jegy kibocsátás	9 977		0
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-1 351
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	-24 320		12 596

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2016.04.29

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-425/2016

Az Alap lajstromozási száma: 1111-684

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

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

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

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

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

11,50 %

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 2016.04.29-én került bejegyzésre 750.000 USD induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (24.323 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (25.944 eFt) 93,75 %-a.

A Hold MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 50.266 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 7,050088 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 50.266 eFt

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 7,050088 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 0 eFt.

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:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u.54., MKVK nyilvántartási szám: 002622). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István (MKVK tagsági igazolvány száma: 004857). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 635.000 Ft + ÁFA, amelyet 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 16.

.....

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alap neve	: Hold MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-684
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Ert.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Ert.
NEÉ számitás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke	: 50 266 392
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 7,050088
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,017912
Darabszám	: 7 129 896

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem
I. KÖTELEZETTSÉGEK		
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		6 000 Ft
Különadó		6 000 Ft
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		5 560 Ft
Felügyleti díj		4 000 Ft
Letétkezelői díj		1 560 Ft
Kötelezettségek összesen:		11 560 Ft
II ESEKÖSÖK		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		43 319 946 Ft
Elismóllási betétssámla HUF		10 271 830 Ft
Devizabetétssámla-USD		10 485 209 Ft
Devizabetétssámla-EUR		22 562 907 Ft
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		1 173 586 Ft
USD bank értékkülönbözete		905 748 Ft
EUR bank értékkülönbözete		267 838 Ft
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		5 784 420 Ft
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):	0	0 Ft
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft
II/4.2. Gandalkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft
II/4.2.1. Tőssdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft
II/4.2.3. Tőssdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.3. Réssvények (összes):	0	0 Ft
II/4.3.1. Tőssdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.3.2. Külföldi réssvények (összes):	0	0 Ft
II/4.3.3. Tőssdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.4. Jelsáloglevelek (összes):	0	0 Ft
II/4.4.1. Tőssdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.4.2. Tőssdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft
II/4.5.1. Tőssdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.5.2. Tőssdén kívüli (összes):	0	0 Ft
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	0	50 277 952 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Bankoktól kapott kamat	1 470 688		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	9 963 638		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		269 982	
Összesen	11 434 326	269 982	11 164 344

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/egyéb ráfordítás	1	32000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Összesen	1	32 000	

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban	
Megnevezés	
Bankköltség	20 716
Bankköltség (negatív kamat)	18
Bizományosi díj	27 290
Letétkezelői díj	14 522
Összesen :	62 546

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-EUR

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Diskont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelszáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. öss	0	0	0	0

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Databszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

PDF-írás

Megnevezés	Tranzakci ó irknya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
KUBRCN/250509/K/1.093	eladás	52 000,00	2024.10.30	2025.05.09	1,0930	914 038,0	0,0	1 008 571,0	0,0
UCDHRV/250213/V/384.4	vétel	32 500,00	2024.11.11	2025.02.13	384,4770	325 322,0	0,0	277 644,0	0,0
UCDHRV/250213/V/383.4	vétel	411 000,00	2024.11.11	2025.02.13	383,4200	4 545 060,0	0,0	3 944 535,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FUTURES) összesen						5 784 420,0	0,0	5 230 750,0	0,0

Megnevezés	Tranzakci ó irknya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakci ó irknya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
Nyitott pozíciók értéke (OPIIO) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakci ó irknya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakci ó irknya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakci ó irknya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (FORDEX) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Származtatott ügyletek mindösszesen						5 784 420,0	0,0	5 230 750,0	0,0
-------------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	-----	-------------	-----

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 MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000717004
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 kockázatikitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.