



Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja

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 PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja** (az „Alap”) **2024.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) 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 (a „számviteli törvény”), 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.

A 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói 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 jelentés 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves 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, 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy 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 lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Lajosmizse, 2025. április 15.

Dr. Hegedűs Mihály

a H K ADÓCONTROLL Kft. képviselőjében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló

H K ADÓCONTROLL Kft.

6050 Lajosmizse, Attila utca 03.

kamarai nyilvántartási szám: 002125

bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

ÉVES JELENTÉS

A Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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	9 809 412 852	97,34%	97,97%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	51 508 722	0,51%	0,51%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	213 584 924	2,12%	2,13%
CARION ING.BEF.ALAP	31 127 511	0,31%	0,31%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	4 952 123 279	49,14%	49,46%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	3 544 858 408	35,17%	35,40%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	296 631 168	2,94%	2,96%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	82 055 630	0,81%	0,82%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	160 817 974	1,60%	1,61%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	181 966 525	1,81%	1,82%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	126 829 445	1,26%	1,27%
RB POSITION SP CLASS B	36 487 834	0,36%	0,36%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	131 421 432	1,30%	1,31%
Banki egyenlegek	221 761 710	2,20%	2,21%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	104 451 410	1,04%	1,04%
HUF	116 450 086	1,16%	1,16%
USD	860 214	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	46 807 124	0,46%	0,47%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	45 938 834	0,46%	0,46%
Aktív időbeli elhatárolások	868 290	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	10 077 981 686	100,00%	100,66%
Kötelezettségek	65 614 847	0,65%	0,66%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	841 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	332 913	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	10 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	63 348 642	0,63%	0,63%
Könyvelési díj	274 999	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	615 293	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	192 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 012 366 839	99,35%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	9,972,372,611	99.31%	99.35%
MÁK 2027/B	551,091,442	5.49%	5.49%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	378,351,700	3.77%	3.77%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	58,119,722	0.58%	0.58%
PCRK 2027/A KÖTVÉNY	259,805,958	2.59%	2.59%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	354,167,389	3.53%	3.53%
CARION ING.BEF.ALAP	17,003,584	0.17%	0.17%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	4,171,930,914	41.55%	41.56%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	3,961,601,070	39.45%	39.47%
MAG ING.BEF.ALAP ZV	0	0.00%	0.00%
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	0	0.00%	0.00%
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	0	0.00%	0.00%
RB POSITION SP CLASS B	51,125,718	0.51%	0.51%
RB POSITION SP CLASS E	119,426,735	1.19%	1.19%
RECORDE FHSR RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	49,748,379	0.50%	0.50%
Banki egyenlegek	106,027,479	1.06%	1.06%
EUR	359,928	0.00%	0.00%
HUF	103,711,878	1.03%	0.00%
USD	1,955,673	0.02%	0.02%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
EUR	0	0.00%	0.00%
USD	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-36,776,866	-0.37%	-0.37%
Összes eszköz	10,041,623,224	100.00%	100.04%
Kötelezettségek	3,653,449	0.04%	0.04%
Alapkezelési díj	0	0.00%	0.00%
Sikerdíj	1,358,288	0.01%	0.01%
Letétkezelési díj	356,410	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	932,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	125,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	633,751	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	7,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	241,000	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	10,037,969,775	99.96%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3,874,910,922 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2.590504 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	765,254,498	7.64%	0	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	259,805,958	2.59%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	51,508,722	0.51%	58,119,722	0.58%
egyéb átruházható értékpapírok	8,861,228,200	88.50%	8,725,003,789	86.92%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	131,421,432	1.31%	929,443,142	9.26%
Származtatott pozíciók értéke	45,938,834	0.46%	-36,794,581	-0.37%
Nettó eszközérték	10,012,370,596	100.00%	10,037,970,452	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	877,403,779		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	17,858,263		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	71,616,274		
Részvények	1,246,839		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	786,682,403		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	84,369,028		
Bankoktól kapott kamat	4,896,902		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	58,621,144		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,992,898		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	19,194		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		12,744	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		12,744	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
CSDR büntetés		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		42,398,765	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,009,353	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		1,157	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,030,302,945	44,422,019	985,880,926

b) egyéb bevétel

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3,801	4,262,000	
Értékvesztések (AIH)	0		
Céltartalék képzés			
Összesen	3,801	4,262,000	-4,258,199

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	3,960,025
Bizományosi díj	211,175
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	500,000
Könyvvizsgálói díj	633,750
Bankköltség	154,757
Határidős költség	0
Sikerdíj	1,358,288
Összesen	6,817,995

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		4,262,000
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés		
Összesen	0	4,262,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	

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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	10,231,435,784	2.435146	4,201,570,026
2024.02.29	9,322,685,686	2.449874	3,805,374,197
2024.03.28	9,619,087,223	2.461501	3,907,813,671
2024.04.30	8,985,964,351	2.469313	3,639,054,189
2024.05.31	9,493,407,116	2.489337	3,813,629,322
2024.06.28	9,336,451,484	2.502470	3,730,893,801
2024.07.31	9,450,645,264	2.526899	3,740,016,948
2024.08.30	9,557,020,406	2.541396	3,760,539,776
2024.09.30	10,273,639,928	2.557129	4,017,646,315
2024.10.31	11,062,420,640	2.563855	4,314,760,412
2024.11.29	10,976,676,190	2.579041	4,256,107,046
2024.12.31	10,037,970,452	2.590504	3,874,910,922

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

II.	Értékpapírok	9,809,413	0	9,972,372
1.	Értékpapírok	8,989,633		9,367,459
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	819,780	0	604,913
	a) kamatokból, osztalékokból	660,139		20,664
	b) egyéb	159,641		584,249

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 (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	4 477 923 614	2,061787
2023.12.31	10 012 370 596	2,418385
2024.12.31	10,037,970,452	2.590504

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	407,000.00	-1,647,358.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	25,000.00	-93,516.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	392,000.00	-1,353,766.00
2024.01.31	EURHUFF240307V382.39	FORWARD	132,000.00	641,450.00
2024.01.31	EURHUFF240307V387.19	FORWARD	9,000.00	962.00
2024.01.31	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313,000.00	1,905,882.00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300,000.00	3,595,379.00
2024.01.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100,000.00	1,240,416.00

2024.01.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400,000.00	9,051,580.00
2024.01.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	196,000.00	-230,747.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.35	FORWARD	25,000.00	-6,616.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	799,000.00	-100,847.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	195,000.00	-6,488.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	407,000.00	-4,407,332.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	25,000.00	-262,984.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	392,000.00	-4,010,110.00
2024.02.29	EURHUFF240307V382.39	FORWARD	132,000.00	1,537,456.00
2024.02.29	EURHUFF240307V387.19	FORWARD	9,000.00	61,702.00
2024.02.29	EURHUFF240307V388.3	FORWARD	30,000.00	172,432.00
2024.02.29	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313,000.00	-239,570.00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300,000.00	1,552,734.00
2024.02.29	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100,000.00	559,859.00
2024.02.29	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400,000.00	6,361,029.00
2024.02.29	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	196,000.00	-1,342,553.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.35	FORWARD	25,000.00	-148,238.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	799,000.00	-4,626,162.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	195,000.00	-1,110,763.00
2024.03.28	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313,000.00	-276,067.00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300,000.00	1,531,105.00
2024.03.28	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100,000.00	552,966.00
2024.03.28	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400,000.00	6,364,334.00
2024.03.28	EURHUFF240607E398.95	FORWARD	580,000.00	185,735.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	261,000.00	127,276.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	392,000.00	300,793.00
2024.03.28	EURHUFF240607V398.86	FORWARD	70,000.00	-16,212.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.14	FORWARD	25,000.00	-182,155.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	131,000.00	-868,932.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	929,000.00	-6,005,836.00
2024.03.28	USDHUFF240513E362.104	FORWARD	475,000.00	-3,007,811.00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.69	FORWARD	513,000.00	1,112,008.00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	500,000.00	1,113,586.00
2024.04.30	EURHUFF240607E398.95	FORWARD	580,000.00	3,708,019.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	261,000.00	1,712,619.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	392,000.00	2,682,635.00
2024.04.30	EURHUFF240607V394.06754	FORWARD	371,000.00	-575,140.00
2024.04.30	EURHUFF240607V397.28	FORWARD	100,000.00	-473,667.00
2024.04.30	EURHUFF240607V398.86	FORWARD	70,000.00	-441,271.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.14	FORWARD	25,000.00	-103,561.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	131,000.00	-456,439.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	929,000.00	-3,079,395.00
2024.04.30	USDHUFF240513E362.104	FORWARD	475,000.00	-1,511,030.00
2024.05.31	EURHUFF240607E388.58945	FORWARD	600,000.00	-598,858.00
2024.05.31	EURHUFF240607E394.69	FORWARD	513,000.00	2,613,153.00

2024.05.31	EURHUFF240607E394.75	FORWARD	500,000.00	2,576,890.00
2024.05.31	EURHUFF240607E398.95	FORWARD	580,000.00	5,421,763.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	261,000.00	2,484,101.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	392,000.00	3,842,082.00
2024.05.31	EURHUFF240607V386.48	FORWARD	120,000.00	372,549.00
2024.05.31	EURHUFF240607V390.53	FORWARD	49,000.00	-46,046.00
2024.05.31	EURHUFF240607V394.06754	FORWARD	371,000.00	-1,659,216.00
2024.05.31	EURHUFF240607V397.28	FORWARD	100,000.00	-768,022.00
2024.05.31	EURHUFF240607V398.86	FORWARD	70,000.00	-648,060.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	131,000.00	274,041.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	963,600.00	2,090,150.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	475,000.00	1,069,191.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	725,000.00	-2,059,352.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	920,000.00	-2,333,086.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	621,000.00	-1,493,090.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	131,000.00	-964,069.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	963,600.00	-7,016,649.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	475,000.00	-3,419,733.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	725,000.00	-1,664,525.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	920,000.00	-1,830,236.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	621,000.00	-1,153,132.00
2024.07.31	EURHUFF240930V397.2736	FORWARD	107,000.00	44,269.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	131,000.00	-406,640.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	963,600.00	-2,915,866.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	475,000.00	-1,398,027.00
2024.07.31	USDHUFF240813V369.7618	FORWARD	39,000.00	-154,197.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	725,000.00	1,330,962.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	920,000.00	1,972,509.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	621,000.00	1,414,181.00
2024.08.30	EURHUFF240930E400.15	FORWARD	82,000.00	540,248.00
2024.08.30	EURHUFF240930V393.9	FORWARD	880,000.00	-329,334.00
2024.08.30	EURHUFF240930V397.2736	FORWARD	107,000.00	-398,948.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	208,800.00	1,591,674.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	963,600.00	7,516,610.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	475,000.00	3,711,354.00
2024.08.30	USDHUFF241113V360.61	FORWARD	420,000.00	-2,107,679.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	359,000.00	-824,681.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	987,000.00	-2,161,006.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	208,800.00	1,606,092.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	963,600.00	7,584,104.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	475,000.00	3,744,659.00
2024.09.30	USDHUFF241113V360.61	FORWARD	420,000.00	-2,130,585.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	359,000.00	-4,426,246.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	987,000.00	-12,062,270.00
2024.10.31	EURHUFF250130E406.3133	FORWARD	120,000.00	-639,665.00

2024.10.31	EURHUFF250424E406.46	FORWARD	930,000.00	-7,896,229.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	208,800.00	-2,644,191.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	963,600.00	-12,029,749.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	475,000.00	-5,923,822.00
2024.10.31	USDHUFF241113V360.61	FORWARD	420,000.00	6,424,979.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	359,000.00	-5,767,649.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	987,000.00	-15,749,651.00
2024.11.29	EURHUFF250130E406.3133	FORWARD	120,000.00	-1,083,759.00
2024.11.29	EURHUFF250130V412.92	FORWARD	481,000.00	1,201,424.00
2024.11.29	EURHUFF250424E406.46	FORWARD	930,000.00	-11,574,742.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	683,800.00	-5,836,220.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	543,600.00	-4,284,624.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	359,000.00	-4,708,644.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	987,000.00	-12,837,527.00
2024.12.30	EURHUFF250130E406.3133	FORWARD	120,000.00	-725,075.00
2024.12.30	EURHUFF250130V410.00124	FORWARD	29,000.00	68,872.00
2024.12.30	EURHUFF250130V412.92	FORWARD	481,000.00	-253,792.00
2024.12.30	EURHUFF250424E406.46	FORWARD	930,000.00	-8,764,062.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	683,800.00	-7,374,615.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	543,600.00	-5,505,630.00
2024.12.30	USDHUFF250213E398.55	FORWARD	101,000.00	344,602.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 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.

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 kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os

megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb. A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas! Az Alap 2021-ben indult.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.01.31	100.0000
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.02.29	100.2110
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.03.28	105.3823
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.04.30	100.4083
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.05.31	100.0000
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.06.28	102.2734
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.07.31	103.4356
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.08.30	100.5357
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.09.30	100.3975
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.10.31	100.5269
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.11.29	100.8571
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.12.30	100.2710

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 800%.

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

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

A Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 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
CARION ING.BEF.ALAP	Carion Befektetési Alapkezelő Zrt.	2.00%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.79%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.94%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	BlackRock Inc.	0.10%
RB POSITION SP CLASS B	Decent Investment SPC	3.74%
RB POSITION SP CLASS E	Decent Investment SPC	2.54%
RECORDE FHHH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	Recorde Alapkezelő Zrt.	2.35%

Budapest, 2025. április 15.

.....

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 PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	10,031,175	0	10,078,400
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	9,809,413	0	9,972,372
1.	Értékpapírok	8,989,633		9,367,459
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	819,780	0	604,913
	a) kamatokból, osztalékokból	660,139		20,664
	b) egyéb	159,641		584,249
III.	Pénzeszközök	221,762	0	106,028
1.	Pénzeszközök	222,358		106,048
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-596		-20
C.	Aktív időbeli elhatárolások	868	0	18
	a) aktív időbeli elhatárolás	868		18
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	45,939	0	-36,795
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10,077,982	0	10,041,623

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	10,012,367	0	10,037,969
I.	Induló tőke	4,140,106	0	3,874,910
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,685,995		5,969,156
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-545,889		-2,094,246
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5,872,261	0	6,163,059
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4,683,230		4,296,248
2.	Értékelési különbszet tartaléka	865,122		568,098
3.	Előző év(ek) eredménye	-58,177		323,908
4.	Tárgyévi eredmény	382,086		974,805
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	841	0	3,020
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	841		3,020
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	64,774	0	634
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10,077,982	0	10,041,623

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	608,119		1,030,303
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	153,586		44,422
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>454,533</i>		<i>985,881</i>
III.	Egyéb bevételek	7		4
IV.	Működési költségek	69,053		6,818
V.	Egyéb ráfordítások	3,401		4,262
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	382,086	0	974,805

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	512,589		839,139
1.	Tárgyévi eredmény	355,130		899,673
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	853,579		-297,024
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	-853,248		297,601
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	476		2,179
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	302		850
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	56,350		-64,140
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4,720,338		-302,695
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-9,407,776		-7,061,021
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	4,660,482		6,683,194
19.	Kapott hozamok	26,956		75,132
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4,298,782		-652,178
20.	Befektetési jegy kibocsátás	5,534,566		4,589,541
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,235,784		-5,241,719
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	-8,967		-115,734

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja („Alap”)
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: 2006.08.22

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.438-1/2006

Az Alap lajstromozási száma: 1111-189

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

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

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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

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

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

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,01 %

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 2006. augusztus 22-én került bejegyzésre 200.000 eFt induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 6,163,059 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 3,874,910 eFt) 159.06%-a.

Az Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke): 10,037,970 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 2.590503 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 10 037 971 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke : 2.590504 Ft

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 1 eFt.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati

feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 633.751 Ft.

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

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

Budapest, 2025. április 15.

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

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok		HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA				
Alap neve, lajstromszáma:		HOLD Alapkezelő zrt.				
Alapkezelő neve:		Raiffeisen Bank Zrt.				
Letétkezelő neve:		Számviteli				
NEE számítás típusa:						
Tárgynap (T):		2024.12.31				
Saját tőke:		10,037,969,775				
Egy jegyre jutó NEE (Ft):		2.590503				
Darabszám:		3,874,910,922				
A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:						
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	3,019,698 Ft		82.65%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	1,358,288 Ft				
	Letétkezelői díj miatt	356,410 Ft		9.76%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	125,000 Ft		3.42%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	7,000 Ft		0.19%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	932,000 Ft		25.51%		
	Különadó	241,000 Ft		6.60%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	633,751 Ft		17.35%		
	Könyvvizsgálat	633,751 Ft		17.35%		
	Könyvelés	0 Ft				
	Corporate action	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	CFD Finance	0 Ft				
	Határidős jutalék	Ft				
	FRX eredmény	0 Ft				
	Kötelezettség értékpapír vételből	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	3,653,449 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	106,027,479 Ft		1.06%		
	Elszámolási betétszámla HUF	103,711,878 Ft		1.03%		
	Devizabetétszámla-USD	1,975,536 Ft		0.02%		
	Devizabetétszámla - EUR	360,868 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla - ARS	0 Ft				
	Devizabetétszámla-SEK	0 Ft				
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-20,803 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	-19,863 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	-940 Ft		0.00%		
	ARS bank értékkülönbözete	0 Ft				
	SEK bank értékkülönbözete	0 Ft				
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft				
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft				
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Margin számla	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek követelés	0 Ft				
II/2.1.	Szármasztott ügyletek értékelési különb	-36,794,581 Ft		-0.37%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft				
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				
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,099,836,825	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	983,923	9,972,372,611 Ft		99.31%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	53,923	929,443,142 Ft		9.26%	
	MÁK 2027/B	53,923	551,091,442 Ft		5.49%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	930,000	378,351,700 Ft		5.49%	
	FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	930,000	378,351,700 Ft		3.77%	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		3.77%	
		0	0 Ft			
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft			
		0	0 Ft			
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	136	317,925,680 Ft		3.17%	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	136	317,925,680 Ft		3.17%	
	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	130	58,119,722 Ft		0.58%	
	PCRK 2027/A KÖTVÉNY	6	259,805,958 Ft		2.59%	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft			
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft			
		0	0 Ft			
II/4.3.	Résztvények (összes):	3,758	354,167,389 Ft		3.53%	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft			
		0	0 Ft			
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	3,758	354,167,389 Ft		3.53%	
	ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	3,758	354,167,389 Ft		3.53%	
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			
		0	0 Ft			
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft			
		0	0 Ft			
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	2,098,849,008	8,370,836,400 Ft		83.36%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	2,098,849,008	8,370,836,400 Ft		83.36%	
	CARION ING.BEF.ALAP	57,288,351	17,003,584 Ft			
	HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	750,213,031	4,171,930,914 Ft			
	HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1,254,570,863	3,961,601,070 Ft			
	MAG ING.BEF.ALAP ZV	36,655,677	0 Ft			
	NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	625	0 Ft			
	NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	71	0 Ft			
	RB POSITION SP CLASS B	110	51,125,718 Ft			
	RB POSITION SP CLASS E	280	119,426,735 Ft			
	RECORDE FHSR RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALA	120,000	49,748,379 Ft		0.50%	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft			
		0	0 Ft			
II/4.6.	Kárpótítási jegy (összes):	0	0 Ft			
		0	0 Ft			
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	17,715 Ft		0.00%	
	AIEH	0	17,715 Ft		0.00%	
	AIEH értékesztése	0	0 Ft			
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		2,099,836,825	10,041,623,224 Ft		100.00%	

HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	65,423	3,549,009,920 Ft		75.87%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	1,260,798,716 Ft		26.95%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	450	186,819,473 Ft		3.99%
SLOVENIA 5% 2033/09/19	3,000	1,073,979,243 Ft		22.96%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	3,028	1,546,505,509 Ft		33.06%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	320	126,790,700 Ft		2.71%
CESKA SPORITELNA 5.737% 2028/03/08	3	120,821,330 Ft		2.58%
MAEXIM 6% 2029/05/16 CALL 2029/04/16	900	368,519,646 Ft		7.88%
MBANK 8.375% 2027/09/11	5	206,994,027 Ft		4.43%
MBH BANK 8.625% 2027/10/19 CALL 2026	350	142,948,253 Ft		3.06%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	900	361,840,441 Ft		7.74%
PEKAO 5.5% 2027/11/23 CALL 2026/11/23	350	137,753,718 Ft		2.95%
PIRAEUS BANK 6.75% 2029/12/05 C2028	200	80,837,394 Ft		1.73%
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):	62,002	610,316,639 Ft		13.05%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	62,002	610,316,639 Ft		13.05%
COCA-COLA FEMSA SAB - ADR	3,000	98,361,245 Ft		2.10%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	20,000	11,043,252 Ft		0.24%
ISHARES MSCI BRAZIL SMALL CAP ETF	12,500	65,217,330 Ft		1.39%
ISHARES MSCI MEXICO	3,500	82,270,839 Ft		1.76%
M&T BANK ORD	2,000	94,979,990 Ft		2.03%
NOVO NORDISK B ORD	6,002	215,156,305 Ft		4.60%
NU HOLDINGS CL A ORD	15,000	43,287,678 Ft		0.93%
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):	393	131,389,056 Ft		2.81%
KAI DEALER FLOW APLHA GEN SP	393	131,389,056 Ft		2.81%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ				
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	7,280,676 Ft		0.16%
AIEH		7,280,676 Ft		0.16%
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	65,423	4,677,490,559 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	877,403,779		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	17,858,263		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	71,616,274		
Részvények	1,246,839		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	786,682,403		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	84,369,028		
Bankoktól kapott kamat	4,896,902		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	58,621,144		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,992,898		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	19,194		
Opációs díjbevétel	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		12,744	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		12,744	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
CSDR büntetés		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		42,398,765	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,009,353	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		1,157	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,030,302,945	44,422,019	985,880,926

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3,801	4,262,000	
Értékvesztések (AIH)			
Céltartalék képzés			
Összesen	3,801	4,262,000	-4,258,199

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	3,960,025
Bizományosi díj	211,175
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	500,000
Könyvvizsgálói díj	633,750
Bankköltség	154,757
Határidős költség	0
Sikerdíj	1,358,288
Összesen	6,817,995

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	542,764,610	8,326,832	551,091,442
Magyar államkötvény összesen	542,764,610	8,326,832	551,091,442

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	367,568,794	10,782,906	378,351,700
Diszkont kincstárjegy összesen	367,568,794	10,782,906	378,351,700

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

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	49,160,800	8,958,922	58,119,722
PCRK 2027/A KÖTVÉNY	235,854,000	23,951,958	259,805,958
Külföldi állampapír	285,014,800	32,910,880	317,925,680

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	312,990,426.66	41,176,962	354,167,389
Külföldi részvény összesen	312,990,427	41,176,962	354,167,389

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CARION ING.BEF.ALAP	51,263,991	-34,260,407	17,003,584
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	3,768,478,717	403,452,197	4,171,930,914
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	3,820,748,321	140,852,749	3,961,601,070
MAG ING.BEF.ALAP ZV	28,636,722	-28,636,722	0
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	6,250,000	-6,250,000	0
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	1	-1	0
RB POSITION SP CLASS B	31,266,400	19,859,318	51,125,718
RB POSITION SP CLASS E	103,132,400	16,294,335	119,426,735
RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	49,344,000	404,379	49,748,379
-			
Befektetési jegy összesen	7,859,120,551	511,715,849	8,370,836,400
MINDÖSSZESEN	9,367,459,182	604,913,429	9,972,372,611

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130E399.31	Eladás	- 987,000.00	2024.09.26	399.31000	-11,683,756			-11,199,498
EURHUFF250130E399.2	Eladás	- 359,000.00	2024.09.26	399.20000	-4,288,992			-1,042,675
EURHUFF250424E406.46	Eladás	- 930,000.00	2024.10.22	406.46000	-7,633,905		-4,518,211	
EURHUFF250130E406.3133	Eladás	- 120,000.00	2024.10.24	406.31330	-584,649			-348,527
USDHUFF250213E384.238	Eladás	- 683,800.00	2024.11.11	384.23800	-7,006,894		-6,004,669	
USDHUFF250213E384.9	Eladás	- 543,600.00	2024.11.11	384.90000	-5,213,239		-4,414,507	
EURHUFF250130V412.92	Vétel	481,000.00	2024.11.21	412.92000	-817,234			-5,457,911
EURHUFF250130V410.00124	Vétel	29,000.00	2024.12.16	410.00124	34,916			-84,227
USDHUFF250213E398.55	Eladás	- 101,000.00	2024.12.20	398.55000	399,172		555,213	
Nyitott pozíciók értéke (Forward ügyletek) összesen					-36,794,581		0	-14,382,174
								-18,132,838

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:

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000704705

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 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.