



Hold USD 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 USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **Hold USD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja** (az „Alap”) **2024.** évi éves jelentésének I - VI. 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 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 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 23.

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 USD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Atruházható értékpapírok	3 441 236 911	97,01%	97,50%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	39 622 093	1,12%	1,12%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	85 433 971	2,41%	2,42%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	2 954 366 594	83,28%	83,71%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	104 750 672	2,95%	2,97%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	41 027 815	1,16%	1,16%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	40 204 494	1,13%	1,14%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	81 782 709	2,31%	2,32%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	42 276 482	1,19%	1,20%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	51 772 080	1,46%	1,47%
Banki egyenlegek	122 478 067	3,45%	3,47%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	44 404 926	1,25%	1,26%
HUF	2 263 030	0,06%	0,06%
USD	75 810 111	2,14%	2,15%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-16 273 492	-0,46%	-0,46%
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	-16 273 492	-0,46%	-0,46%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	3 547 441 486	100,00%	100,51%
Kötelezettségek	18 062 344	0,51%	0,51%
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	310 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	121 185	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	28 919	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	16 715 947	0,47%	0,47%
Könyvelési díj	200 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	615 293	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	71 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 529 379 142	99,49%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	4,629,996,827	98.10%	98.13%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	3,822,575,902	80.99%	81.01%
RB POSITION SP CLASS E	89,570,052	1.90%	1.90%
RECORDE FHSZ RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	41,456,983	0.88%	0.88%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	382,420,001	8.10%	8.10%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	44,707,477	0.95%	0.95%
PCRK 2027/A KÖTVÉNY	86,601,986	1.83%	1.84%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	162,664,426	3.45%	3.45%
Banki egyenlegek	63,721,856	1.35%	1.35%
EUR	3,372,593	0.07%	0.07%
HUF	4,118,632	0.09%	0.09%
USD	56,230,631	1.19%	1.19%
Követelések (ügfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	26,038,474	-0.37%	-0.38%
Összes eszköz	4,719,757,157	100.00%	101.12%
Kötelezettségek	1,400,888	1.11%	1.12%
Alapkezelési díj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	159,408	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	396,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	90,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	633,751	0.06%	0.06%
Tranzakciós díj	12,729	0.00%	0.00%
Siker díj	0	1.02%	1.04%
Befektetési alap különadója	109,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	4,718,356,269	98.89%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

931,968,585 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

0.012863 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	290,725,471	8.24%	0	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	86,601,986	1.84%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	39,622,093	1.12%	44,707,477	0.95%
egyéb átruházható értékpapírok	3,059,117,266	86.68%	4,116,267,363	87.24%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	51,772,080	1.47%	382,420,001	8.10%
Származtatott pozíciók értéke	-16,273,492	-0.46%	26,038,474	0.55%
Nettó eszközérték	3,529,401,990	100.00%	4,718,355,528	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	33,668,770		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5,336,827		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	28,097,626		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	234,317		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	27,374,910		
Bankoktól kapott kamat	2,000,509		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	27,448,532		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	12,813,628		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opációs díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		104,170,989	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		104,170,989	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
CSDR büntetés		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		21,943,852	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,389,543	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		13	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	103,306,349	131,504,397	-28,198,048

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3,407,456
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	3,407,456

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	1,578,372
Bizományosi díj	176,927
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	360,000
Könyvvizsgálói díj	633,750
Bankköltség	118,865
Határidős költség	0
Sikerdíj	
Összesen	0

2,867,914

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3,407,456	1,935,482	
Értékesztések (AIH)	0		
Céltartalék képzés			
Összesen	3,407,456	1,935,482	1,471,974

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban		
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-29 594

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

i)

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték USD	Egy jegyre jutó nettó eszközérték USD	Jegyek száma
2024.01.31	10,229,902.13	0.012330	829,669,162
2024.02.29	10,276,557.53	0.012370	830,782,511
2024.03.28	10,274,124.22	0.012414	827,617,786
2024.04.30	10,170,128.82	0.012447	817,058,313
2024.05.31	9,936,707.20	0.012522	793,564,227
2024.06.28	10,384,296.78	0.012561	826,721,535
2024.07.31	10,687,548.01	0.012629	846,271,663
2024.08.30	10,737,291.35	0.012688	846,271,663
2024.09.30	10,930,556.71	0.012749	857,366,416
2024.10.31	11,887,732.99	0.012790	929,490,341
2024.11.29	11,957,476.71	0.012825	932,349,173
2024.12.31	11,987,691.89	0.012863	931,968,585

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	3,441,236	0	4,629,996
1.	Értékpapírok	3,738,238		4,230,889
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-297,002		399,107
	a) kamatokból, osztalékokból	295,293		4,779
	b) egyéb	-592,295		394,328

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2022.12.31	9 134 916	0,011617
2023.12.31	10 187 628	0,012283
2024.12.31	11,987,691	0.012863

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	1,142,000.00	-21,052.29
2024.01.31	EURUSDF240201V1.092249	FORWARD	50,000.00	-504.51
2024.01.31	EURUSDF240201V1.096055	FORWARD	50,000.00	-694.78
2024.01.31	EURUSDF240201V1.09985	FORWARD	210,000.00	-3,714.92
2024.01.31	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	884,000.00	1,769.57
2024.02.29	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	884,000.00	264.63
2024.03.28	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	884,000.00	8,027.95
2024.03.28	EURUSDF240502V1.094355	FORWARD	50,000.00	-770.18
2024.04.30	EURUSDF240502E1.088	FORWARD	884,000.00	14,888.73
2024.04.30	EURUSDF240502V1.0782378	FORWARD	33,387.81	-236.49

2024.04.30	EURUSDF240502V1.086837	FORWARD	112,000.00	-1,756.14
2024.04.30	EURUSDF240502V1.094355	FORWARD	50,000.00	-1,159.78
2024.04.30	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	702,000.00	612.50
2024.05.31	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	702,000.00	-7,160.51
2024.05.31	EURUSDF240802E1.085975	FORWARD	200,000.00	-97.38
2024.05.31	EURUSDF240802V1.076865	FORWARD	67,000.00	637.34
2024.06.28	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	702,000.00	3,419.81
2024.06.28	EURUSDF240802E1.085975	FORWARD	200,000.00	2,924.98
2024.06.28	EURUSDF240802V1.076865	FORWARD	67,000.00	-372.65
2024.07.31	EURUSDF240802E1.076171	FORWARD	702,000.00	-4,239.53
2024.07.31	EURUSDF240802E1.085975	FORWARD	200,000.00	752.38
2024.07.31	EURUSDF240802V1.076865	FORWARD	67,000.00	358.14
2024.07.31	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	720,000.00	485.61
2024.07.31	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	133,000.00	125.78
2024.08.30	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	720,000.00	-16,508.16
2024.08.30	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	133,000.00	-3,013.18
2024.08.30	EURUSDF241104E1.117338	FORWARD	850,000.00	5,812.13
2024.08.30	EURUSDF241104V1.110781	FORWARD	330,000.00	-112.27
2024.09.30	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	720,000.00	-24,867.73
2024.09.30	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	133,000.00	-4,557.22
2024.09.30	EURUSDF241104E1.117338	FORWARD	850,000.00	-3,944.81
2024.09.30	EURUSDF241104V1.110781	FORWARD	330,000.00	3,685.21
2024.10.31	EURUSDF241104E1.080791	FORWARD	100,000.00	-595.23
2024.10.31	EURUSDF241104E1.0873	FORWARD	720,000.00	398.31
2024.10.31	EURUSDF241104E1.087575	FORWARD	133,000.00	110.13
2024.10.31	EURUSDF241104E1.09139	FORWARD	68,000.00	315.59
2024.10.31	EURUSDF241104E1.117338	FORWARD	850,000.00	25,988.63
2024.10.31	EURUSDF241104V1.110781	FORWARD	330,000.00	-7,927.07
2024.10.31	EURUSDF250509E1.092375	FORWARD	742,000.00	-1,996.01
2024.10.31	EURUSDF250509E1.093003	FORWARD	821,000.00	-1,704.58
2024.11.29	EURUSDF250509E1.092375	FORWARD	742,000.00	21,093.82
2024.11.29	EURUSDF250509E1.093003	FORWARD	821,000.00	23,845.37
2024.11.29	EURUSDF250509V1.062498	FORWARD	216,000.00	189.33
2024.12.30	EURUSDF250509E1.092375	FORWARD	742,000.00	31,404.08
2024.12.30	EURUSDF250509E1.093003	FORWARD	821,000.00	35,255.32
2024.12.30	EURUSDF250509V1.062498	FORWARD	216,000.00	-2,787.53

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó

2.197.981.807 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó

1.323.391.807 HUF

Kedvezményezettek száma: 103 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 110.127.880 HUF

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 2

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt. A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.01.31	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.02.29	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.03.28	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.04.30	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.05.31	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.06.28	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.07.31	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.08.30	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.09.30	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.10.31	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.11.29	100.0000
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	2024.12.30	100.0000

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 USD 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
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.81%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	BlackRock Inc.	0.10%
RB POSITION SP CLASS E	Decent Investment SPC	2.54%
RECORDE FHSZ RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	Recorde Alapkezelő Zrt.	2.35%

Budapest, 2025. április 23.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt

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

Hold USD 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.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	3,563,714	0	4,693,719
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	3,441,236	0	4,629,997
1.	Értékpapírok	3,738,238		4,230,890
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-297,002		399,107
	a) kamatokból, osztalékokból	295,293		4,778
	b) egyéb	-592,295		394,329
III.	Pénzeszközök	122,478	0	63,722
1.	Pénzeszközök	122,715		63,231
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-237		491
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-16,273	0	26,038
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3,547,441	0	4,719,757

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold USD 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.

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	3,529,379	0	4,718,356
I.	Induló tőke	3,108,058	0	3,468,607
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,816,903		3,976,944
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-708,845		-508,337
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	421,321	0	1,249,749
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	509,855		628,729
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-313,511		425,637
3.	Előző év(ek) eredménye	283,128		224,977
4.	Üzleti év eredménye	-58,151		-29,594
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	310	0	767
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	310		767
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	17,752	0	634
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 547 441	0	4,719,757

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold USD 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

adatok E Ft-ban				
sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	150,856		106,714
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	187,466		131,735
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-36,610</i>		<i>-25,021</i>
III.	Egyéb bevételek	8		0
IV.	Működési költségek	20,049		2,868
V.	Egyéb ráfordítások	1,500		1,705
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-58,151	0	-29,594

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold USD 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

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-49,489		-63,254
1.	Tárgyévi eredmény	-68,854		-47,321
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	30,127		739,148
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	-27,634		-738,420
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	9		457
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	16,863		-17,118
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-79,155		-474,924
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-1,336,639		-1,806,418
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1,246,781		1,313,767
19.	Kapott hozamok	10,703		17,727
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	125,623		479,422
20.	Befektetési jegy kibocsátás	977,774		1,096,388
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-852,151		-616,966
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	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	-3,021		-58,756

Kelt, Budapest, 2025. április 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

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

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

Az Alap alakulása: 2015.10.22

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-947/2015

Az Alap lajstromozási száma: 1111-683-22

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 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 2015.10.22.-nkerültbejegyzésre 1200.000 USD induló tőlével.

A 2024. évi tőkenövekmény 1,249,749 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 3,468,606 eFt) 36,04 %-a.

A Hold USD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	4,718,356 e Ft
--	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0.013720USD
--	-------------

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	11,987,692USD
	= 4,718,356eFT

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.012863 USD

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálói feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálói 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 23.

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

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	1111-245
Alapkezelő neve:	Hold Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	4,718,356,269 Ft
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	5.062785
Saját tőke:	11,987,694 USD
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	0.013720
Darabszám:	931,968,585 Nééből kézzel

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
Hitelállomány (összes):	0 Ft				
Egyéb kötelezettségek (összes):	767,137 Ft		54.76%		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
Letétkezelői díj miatt	159,408 Ft		11.38%		
Bizományosi díj miatt	3,999 Ft		0.29%		
Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
Közzétételi költség miatt	0 Ft				
Könyvelési díj miatt	90,000 Ft		6.42%		
Tranzakciós díj miatt	8,730 Ft		0.62%		
Sikerdíj miatt	0 Ft				
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyleti díj)	396,000 Ft		28.27%		
Különadó	109,000 Ft		7.78%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
Céltartalékok (összes):	0 Ft				
Marketing	0 Ft				
Passzív időbeli elhatárolások (összes):	633,751 Ft				
Könyvvizsgálat	633,751 Ft		45.24%		
Könyvelés	0 Ft				
Hírdetési díj	0 Ft				
Bankköltség	0 Ft				
Letétkezelői díj	0 Ft				
Bizományosi díj	0 Ft				
Alapkezelői díj	0 Ft				
Forgalmazói költség	0 Ft				
Különadó	0 Ft				
Kötelezettségek összesen:	1,400,888 Ft		100.00%		
ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
Folyószámla, készpénz (összes):	63,721,856 Ft		1.35%		
Elszámolási betétszámla HUF	4,118,632 Ft		0.09%		
Devizabetétszámla-USD	55,730,342 Ft		1.18%		
Devizabetétszámla - EUR	3,381,652 Ft		0.07%		
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	491,230 Ft		0.01%		
USD bank értékkülönbözete	500,289 Ft		0.01%		
EUR bank értékkülönbözete	-9,059 Ft		0.00%		
Egyéb követelés (összes):	0 Ft				
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
Devizapénzszámla-USD	0 Ft				
Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
Külföldi pénztértékre szülő követelések értékelési különbözete	0 Ft				
Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékelési különbözete	0 Ft				
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	26,038,474 Ft		0.55%		
Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	
Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
Lekötött betétszámla	0 Ft				
Lekötött betét USD	0 Ft				
Lekötött betét EUR	0 Ft				
3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
Értékpapírok (összes):	862,172,369	4,629,996,827 Ft		98.10%
Állampapírok (összes):	940,000	382,420,001 Ft		8.10%
Kötvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Kincstárjegyek (összes):	940,000	382,420,001 Ft		8.10%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	940,000	382,420,001 Ft		8.10%
Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	131,309,463 Ft		2.78%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	100	44,707,477 Ft		
PCRK 2027/A KÖTVÉNY	2	86,601,986 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Részvények (összes):	1,726	162,664,426 Ft		3.45%
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Külföldi részvények (összes):	1,726	162,664,426 Ft		3.45%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1,726	162,664,426 Ft		3.45%
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Befektetési jegyek (összes):	861,230,643	3,953,602,937 Ft		83.77%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	861,130,433	3,822,575,902 Ft		
RB POSITION SP CLASS E	210	89,570,052 Ft		
RECORDE FHSR RESIDENCE ING. FEJL ING. : BEF. ALAP A SO	100,000	41,456,983 Ft		
Tőzsdére bevezetett (összes):		Ft		
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	862,172,369	4,719,757,157 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	33,668,770		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5,336,827		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	28,097,626		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	234,317		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	27,374,910		
Bankoktól kapott kamat	2,000,509		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
CSDR bevétel	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	27,448,532		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	12,813,628		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		104,170,989	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		104,170,989	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
CSDR büntetés		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		21,943,852	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,389,543	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt		13	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	103,306,349	131,504,397	-28,198,048

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

			Ft-ban
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3,407,456	1,935,482	
Értékvesztések (AIH)			
Céltartalék képzés			
Összesen	3,407,456	1,935,482	1,471,974

3. Működési költségek összetétele

		Ft-ban
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		1,578,372
Bizományosi díj		176,927
Forgalmazói költség		0
Közzétételi költség		0
Reklám költség		0
Könyvelési díj		360,000
Könyvvizsgálói díj		633,750
Bankköltség		118,865
Határidős költség		0
Sikerdíj		
Összesen	0	2,867,914

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	363,593,160	18,826,841	382,420,001
Diszkont kincstárjegy összesen	363,593,160	18,826,841	382,420,001

Ft-ban			
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
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	37,816,000	6,891,477	44,707,477
PCRK 2027/A KÖTVÉNY	78,618,000	7,983,986	86,601,986
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	116,434,000	14,875,463	131,309,463

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Külföldi állampapír	0	0	0

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	145,935,858.38	16,728,568	162,664,426
Külföldi részvény összesen	145,935,858	16,728,568	162,664,426

Ft-ban			
Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	3,486,456,993	336,118,910	3,822,575,902
RB POSITION SP CLASS E	77,349,300	12,220,752	89,570,052
RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	41,120,000	336,983	41,456,983
-			
Befektetési jegy összesen	3,604,926,293	348,676,645	3,953,602,937
MINDÖSSZESEN	4,230,889,311	399,107,516	4,629,996,827

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

								Ft-ban	
Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás	
EURUSDF250509E1.092375	Eladás	- 742.000,00	2024.10.30	1.09238	12.855,401		14.204,006		
EURUSDF250509E1.093003	Eladás	- 821.000,00	2024.10.30	1.09300	14.423,948		15.916,470		
EURUSDF250509V1.062498	Vétel	216.000,00	2024.11.21	1.06250	-1.240,875		-1.629,274		
Nyitott pozíciók értéke (Forward ügyletek) összesen					26,038,474	0	28,491,202	0	

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás	
Származtatott ügyletek (határidős) összesen					0	0	0	0	
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek					26,038,474	0	28,491,202	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 USD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000715164

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 23.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.