



HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés
2024.

Tartalomjegyzék

- I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- II. ÉVES JELENTÉS
- III. ÉVES BESZÁMOLÓ
 - MÉRLEG
 - EREDMÉNYKIMUTATÁS
 - CASH FLOW KIMUTATÁS
 - KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
- IV. ÜZLETI JELENTÉS



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.)
(Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-160) **befektetői részére**

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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



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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

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

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

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

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

Debrecen, 2025. április 16.

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

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

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutató

Adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	589,848,477	16.32%	16.59%
GERMAN TREASURY BILL 2024/01/17	114,673,232	3.17%	3.23%
GERMAN TREASURY BILL 2024/02/21	360,902,783	9.98%	10.15%
GERMAN TREASURY BILL 2024/03/20	114,272,462	3.16%	3.21%
Banki egyenlegek	2,099,885,302	58.08%	59.07%
EUR	1,459,192,848	40.36%	41.04%
HUF	542,761,505	15.01%	15.27%
USD	97,930,949	2.71%	2.75%
Követelések (ügyfélszámla)	772,879,103	21.38%	21.74%
EUR	446,501,034	12.35%	12.56%
USD	326,378,069	9.03%	9.18%
Egyéb eszközök	152,599,851	4.22%	4.29%
Összes eszköz	3,615,212,733	100.00%	101.69%
Kötelezettségek	60,107,147	1.66%	1.69%
Alapkezelési díj	11,325,459	0.31%	0.32%
Sikerdíj	43,417,535	1.20%	1.22%
Letétkezelési díj	162,281	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	292,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	200,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	485,000	0.01%	0.01%
Bizományosi díj	156,380	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	3,611,155	0.10%	0.10%
Befektetési alap különadója	439,000	0.01%	0.01%
Carrying cost	18,337	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3,555,105,586	98.34%	100.00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	650,011,860	37.06%	37.57%
GERMAN TREASURY BILL 2025/01/15	122,915,045	7.01%	7.10%
GERMAN TREASURY BILL 2025/02/19	122,612,399	6.99%	7.09%
GERMAN TREASURY BILL 2025/03/19	122,393,411	6.98%	7.07%
GERMAN TREASURY BILL 2025/04/16	122,136,285	6.96%	7.06%
MNB250102	159,954,720	9.12%	9.25%
Banki egyenlegek	488,740,276	27.87%	28.25%
EUR	242,506,361	13.83%	14.02%
HUF	245,379,295	13.99%	14.18%
USD	854,620	0.05%	0.05%
Követelések (ügyfélszámla)	521,211,990	29.72%	30.13%
EUR	99,114,763	5.65%	5.73%
USD	422,097,227	24.07%	24.40%
Egyéb eszközök	93,753,981	5.35%	5.42%
Összes eszköz	1,753,718,107	100.00%	101.36%
Kötelezettségek	23,558,069	1.34%	1.36%
Alapkezelési díj	4,131,803	0.24%	0.24%

Sikerdíj	16,026,205	0.91%	0.93%
Letétkezelési díj	75,714	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	115,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	50,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	564,515	0.03%	0.03%
Forgalmazói díj	2,143,119	0.12%	0.12%
Befektetési alap különadója	186,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	128,827	0.01%	0.01%
Carrying cost	2,444	0.00%	0.00%
CFD Finance	134,442	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	1,730,160,038	98.66%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 578,876,605 db

„B” sorozat: 8,486,925 db

„C” sorozat: 37,240,716 db

III. Egy Befektetési jegyre eső nettó eszközérték

„A” sorozat: 2.881911 HUF/db

„B” sorozat: 1.322364 EUR/db

„C” sorozat: 1.363551 USD/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	159,954,720	9.24%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	589,848,477	16.59%	490,057,140	28.32%
Származtatott pozíciók értéke	117,950,211	3.32%	9,778,419	0.57%
Nettó eszközérték*	3,555,244,024	100.00%	1,730,273,276	100.00%

* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, passzív elhatárolásokat, pénzeszközöket, követeléseket.

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	32,522,863		
ebből:	32,522,863		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcégek	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	-693,709		
Bankoktól kapott kamat	37,255,148		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	3,587,110		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	185,254,319		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,907,640		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	93,802,404		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	750		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		340,326	
ebből:		340,326	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcégek		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		59,073,760	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,699,881	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		41,478,494	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	354,636,525	103,592,461	251,044,064

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	5,001,092
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	5,001,092

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban		
Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	45,151,837	14,912,873
Letétkezelői díj	1,933,880	713,799
Sikerdíj	43,417,535	16,026,204
Bizományosi díj	3,416,985	2,918,432
Forgalmazói költség	15,232,147	7,301,194
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	800,000	200,000
Könyvvizsgálói díj	485,000	806,450
Bankköltség	624,786	2,415,803
Összesen	111,062,170	45,294,755

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2,207,047
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	2,207,047

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	208 543

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	1,211,646,339	2.591177	467,604,621
2024.02.29	1,130,160,467	2.637869	428,436,919
2024.03.28	1,141,591,937	2.680142	425,944,572
2024.04.30	1,161,705,441	2.704732	429,508,521
2024.05.31	1,240,598,316	2.746702	451,668,334
2024.06.28	1,232,440,837	2.741905	449,483,420
2024.07.31	1,226,449,670	2.762189	444,013,668
2024.08.30	1,255,929,449	2.781869	451,469,659
2024.09.30	1,275,803,103	2.810429	453,953,152
2024.10.31	1,349,444,775	2.839628	475,218,858
2024.11.29	1,585,328,445	2.869264	552,520,941
2024.12.31	1,668,270,856	2.881911	578,876,605

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	10,054,197	1.184669	8,486,925
2024.02.29	10,216,518	1.203795	8,486,925
2024.03.28	10,384,296	1.223564	8,486,925
2024.04.30	10,490,849	1.236119	8,486,925
2024.05.31	10,662,845	1.256385	8,486,925
2024.06.28	10,650,420	1.254921	8,486,925
2024.07.31	10,735,222	1.264913	8,486,925
2024.08.30	10,815,839	1.274412	8,486,925
2024.09.30	10,933,010	1.288218	8,486,925
2024.10.31	11,052,378	1.302283	8,486,925
2024.11.29	11,170,559	1.316208	8,486,925
2024.12.31	11,222,804	1.322364	8,486,925

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	24,802,396	1.222160	20,293,903
2024.02.29	25,364,141	1.244831	20,375,570
2024.03.28	25,532,881	1.265262	20,179,916
2024.04.30	23,832,603	1.277261	18,659,149
2024.05.31	23,554,167	1.297318	18,156,047
2024.06.28	23,526,606	1.295800	18,156,047
2024.07.31	23,912,611	1.305967	18,310,272
2024.08.30	26,897,549	1.315886	20,440,638
2024.09.30	64,765,031	1.329532	48,712,653

2024.10.31	26,120,127	1.341943	19,464,409
2024.11.29	27,046,335	1.355979	19,945,984
2024.12.31	50,779,616	1.363551	37,240,716

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	589,848	0	650,012
1.	Értékpapírok	583,822		626,521
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	6,026	0	23,491
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	6,026		23,491

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2022.12.31	2,783,361,197	2.268405
2023.12.31	2,496,890,161	2.570362
2024.12.31	1,668,270,856	2.881911

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2022.12.31	912,368,189	1.032170
2023.12.31	1,033,759,459	1.177537
2024.12.31	11,222,804	1.322364

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2022.12.31	33,529,706	1.066269
2023.12.31	24,594,404	1.211911
2024.12.31	50,779,616	1.363551

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	BMA:XYNS	CFD	1,000.00	448,501.00
2024.01.31	EURHUFF240307E380.45	FORWARD	354,000.00	-2,400,232.00
2024.01.31	EURHUFF240307E380.74	FORWARD	1,811,000.00	-11,759,147.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	217,000.00	-811,715.00
2024.01.31	EURUSDF240201V1.070397	FORWARD	400,000.00	1,673,667.00
2024.01.31	EURUSDF240502V1.088517	FORWARD	400,000.00	-357,527.00
2024.01.31	GGAL:XYNS	CFD	1,500.00	552,125.00
2024.01.31	NIYH4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	4.00	4,448,965.00
2024.01.31	USDHUFF240312E346.84186	FORWARD	188,000.00	-2,003,104.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	571,000.00	-18,998.00
2024.01.31	USDHUFF240312V350.75	FORWARD	282,000.00	1,914,934.00
2024.02.29	BMA:XYNS	CFD	1,000.00	2,878,735.00
2024.02.29	EURHUFF240307E380.45	FORWARD	354,000.00	-4,808,737.00
2024.02.29	EURHUFF240307E380.74	FORWARD	1,811,000.00	-24,076,358.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	217,000.00	-2,282,703.00
2024.02.29	EURUSDF240502V1.088517	FORWARD	400,000.00	-117,839.00
2024.02.29	GGAL:XYNS	CFD	1,500.00	781,034.00
2024.02.29	NIYH4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	4.00	21,074,912.00
2024.02.29	NQH4-NASDAQ	FUTURES	1.00	343,035.00
2024.02.29	USDHUFF240312E346.84186	FORWARD	188,000.00	-3,084,371.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	571,000.00	-3,252,542.00
2024.02.29	USDHUFF240312V350.75	FORWARD	282,000.00	3,527,758.00
2024.02.29	YPF:XYNS	CFD	2,000.00	-478,761.00
2024.03.28	BMA:XYNS	CFD	1,000.00	5,994,973.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	2,357,000.00	1,567,195.00
2024.03.28	EURUSDF240502V1.088517	FORWARD	400,000.00	-1,409,919.00
2024.03.28	GCM4-COMEX	FUTURES	3.00	2,641,103.00
2024.03.28	GGAL:XYNS	CFD	1,500.00	2,669,244.00
2024.03.28	NIYM4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	4.00	1,891,734.00
2024.03.28	NQM4-NASDAQ	FUTURES	1.00	2,953,333.00
2024.03.28	USDHUFF240513E362.104	FORWARD	544,000.00	-3,444,735.00

2024.03.28	USDHUFF240513E365.798	FORWARD	282,000.00	-754,823.00
2024.03.28	USDHUFF240513V362	FORWARD	282,000.00	1,814,713.00
2024.03.28	YPF:YNYS	CFD	2,000.00	1,352,178.00
2024.04.30	BMA:YNYS	CFD	1,000.00	8,140,761.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	2,357,000.00	15,886,885.00
2024.04.30	EURUSDF240502V1.088517	FORWARD	400,000.00	-2,534,805.00
2024.04.30	EURUSDF240802V1.075974	FORWARD	400,000.00	-99,034.00
2024.04.30	GGAL:XNAS	CFD	1,500.00	6,491,177.00
2024.04.30	NIYM4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	4.00	-8,396,499.00
2024.04.30	USDHUFF240513E362.104	FORWARD	544,000.00	-1,730,527.00
2024.04.30	USDHUFF240513E365.798	FORWARD	282,000.00	141,726.00
2024.04.30	USDHUFF240513V362	FORWARD	282,000.00	926,321.00
2024.04.30	YPF:YNYS	CFD	2,000.00	2,920,802.00
2024.05.31	BMA:YNYS	CFD	1,000.00	12,375,319.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	2,357,000.00	22,856,713.00
2024.05.31	EURUSDF240802V1.075974	FORWARD	400,000.00	1,494,558.00
2024.05.31	GGAL:XNAS	CFD	1,500.00	8,235,120.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	544,000.00	1,224,506.00
2024.05.31	YPF:YNYS	CFD	2,000.00	3,774,410.00
2024.06.28	BMA:YNYS	CFD	1,000.00	9,408,766.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	2,357,000.00	-5,977,266.00
2024.06.28	EURUSDF240802V1.075974	FORWARD	400,000.00	-690,858.00
2024.06.28	GGAL:XNAS	CFD	1,500.00	5,532,360.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	544,000.00	-3,916,495.00
2024.06.28	YPF:YNYS	CFD	2,000.00	1,596,214.00
2024.07.31	BBAR:YNYS	CFD	2,000.00	25,595.00
2024.07.31	BMA:YNYS	CFD	1,000.00	7,663,961.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	2,357,000.00	-4,688,986.00
2024.07.31	EURUSDF240802V1.075974	FORWARD	400,000.00	912,076.00
2024.07.31	GCV4-COMEX GOLD	FUTURES	3.00	-1,045,730.00
2024.07.31	GGAL:XNAS	CFD	1,500.00	4,603,996.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	544,000.00	-1,601,109.00
2024.07.31	YPF:YNYS	CFD	2,000.00	1,448,337.00
2024.08.30	BMA:YNYS	CFD	1,000.00	9,538,929.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	2,357,000.00	5,053,483.00
2024.08.30	EURUSDF241104V1.083317	FORWARD	370,000.00	3,524,748.00
2024.08.30	GGAL:XNAS	CFD	1,500.00	9,886,739.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	559,000.00	4,367,677.00
2024.09.30	BMA:YNYS	CFD	1,000.00	11,226,330.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	2,357,000.00	-5,160,578.00
2024.09.30	EURUSDF241104V1.083317	FORWARD	370,000.00	5,054,649.00
2024.09.30	FESXZ4-DJ EURO STOXX	FUTURES	10.00	4,532,184.00
2024.09.30	GGAL:XNAS	CFD	1,500.00	11,450,290.00
2024.09.30	NIYZ4-NIKKEI FUTURE	FUTURES	3.00	2,184,273.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	559,000.00	4,406,872.00

2024.10.31	BMA:XYNS	CFD	1,000.00	17,426,460.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	2,357,000.00	-28,805,239.00
2024.10.31	EURUSDF241104V1.083317	FORWARD	370,000.00	476,611.00
2024.10.31	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	298,347.00
2024.10.31	GGAL:XYNS	CFD	1,500.00	18,120,284.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	559,000.00	-6,971,403.00
2024.11.29	BMA:XYNS	CFD	1,000.00	20,754,709.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	2,357,000.00	-37,610,869.00
2024.11.29	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	-4,194,980.00
2024.11.29	FGBLZ4 - EURO BUND	FUTURES	6.00	6,060,617.00
2024.11.29	GGAL:XYNS	CFD	1,500.00	21,050,613.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9946	FORWARD	634,000.00	-4,937,987.00
2024.12.30	BMA:XYNS	CFD	1,000.00	25,799,253.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	2,357,000.00	-30,656,586.00
2024.12.30	EURUSDF250509V1.092932	FORWARD	370,000.00	-6,251,785.00
2024.12.30	GGAL:XYNS	CFD	1,500.00	24,974,048.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9946	FORWARD	634,000.00	-6,361,716.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete 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. Érdekes 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, jöllehet ezt mintha megint kezdené észrevenni a piac.

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

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

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

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

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

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~82.2 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 866.6 millió Ft volt, ennek 32,9%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 2.

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

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatosított értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	115.73
2024.02.29	130.94
2024.03.28	173.98
2024.04.30	120.73
2024.05.31	104.69
2024.06.28	104.18

2024.07.31	147.09
2024.08.30	103.22
2024.09.30	128.65
2024.10.31	104.26
2024.11.29	124.66
2024.12.30	104.47

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.

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

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

Budapest, 2025. április 16.

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

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

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	3,497,263	0	1,743,940
I.	Követelések	807,529	0	605,188
1.	Követelések	816,079		587,779
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-8,550		17,409
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	589,848	0	650,012
1.	Értékpapírok	583,822		626,521
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	6,026	0	23,491
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	6,026		23,491
III.	Pénzeszközök	2,099,886	0	488,740
1.	Pénzeszközök	2,095,479		481,353
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4,407		7,387
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	117,950	0	9,778
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3,615,213	0	1,753,718

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	3,555,105	0	1,730,159
I.	Induló tőke	1,869,609	0	624,604
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,887,166		6,172,895
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,017,557		-5,548,291
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,685,496	0	1,105,555
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-7,197,870		-7,924,586
2.	Értékelési különbözet tartaléka	119,833		58,065
3.	Előző év(ek) eredménye	8,268,002		8,763,533
4.	Tárgyévi eredmény	495,531		208,543
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	59,847	0	22,857
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	59,847		22,857
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	261	0	702
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3,615,213	0	1,753,718

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	1,135,822		354,636
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	526,202		103,592
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>609,620</i>		<i>251,044</i>
III.	Egyéb bevételek	0		5,001
IV.	Működési költségek	111,062		45,295
V.	Egyéb ráfordítások	3,027		2,207
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	495,531	0	208,543

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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	677,520		366,713
1.	Tárgyévi eredmény	495,531		171,982
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-41,147		-61,768
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	207,680		293,048
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	15,494		-36,990
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-38		441
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1,565,633		-6,138
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-6,185,120		-1,197,891
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	7,697,609		1,155,192
19.	Kapott hozamok	53,144		36,561
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-628,324		-1,971,721
20.	Befektetési jegy kibocsátás	347,967		713,506
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport			
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-976,291		-2,685,227
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	1,614,829		-1,611,146

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap („Alap”) A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

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

Az Alap alakulása: 2005. október 13.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.292/2005.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-116

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

0,56 %

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 2005. október 13-án került bejegyzésre 330 000 eFt induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (1.105.555 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 624.604 eFt) 177 %-a.

A HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat	1.668.162 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat	2,881722 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat	11.222 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat	1,322277 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat	50.776 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat	1,363462 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat	1.668.271 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,881911 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat	11.223 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,322364 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat	50.780 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,363551 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 113 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 (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Report & Audit Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., MKVK nyilvántartási szám: 001511). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 004857).

Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 806.450 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 16.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok							
Alap neve, lajstromszáma:	HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	1111-160					
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.						
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.						
NEÉ számítás típusa:	Számviteli						
Tárgynap (T):		2024.12.31					
Saját tőke A sorozat:		1,668,161,676					
Saját tőke B sorozat:		11,222,070					
Saját tőke C sorozat:		50,776,293					
Egy jegyre jutó NEÉ (F) A sorozat:		2.881722					
Egy jegyre jutó NEÉ (F) B sorozat:		1.322277					
Egy jegyre jutó NEÉ (F) C sorozat:		1.363462					
Darabszám ("A"):		578,876,605					
Darabszám ("B"):		8,486,925					
Darabszám ("C"):		37,240,716					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő	
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft					
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	22,856,668 Ft		97.02%			
	Alapkezelői díj miatt	4,131,803 Ft		17.54%			
	Sikerdíj miatt	16,026,205 Ft		68.03%			
	Letétkezelői díj miatt	75,714 Ft		0.32%			
	Bizományosi díj miatt	Ft					
	Forgalmazói költség miatt	2,143,119 Ft		9.10%			
	Könyvelési díj miatt	50,000 Ft		0.21%			
	Könyvvizsgálói díj miatt	Ft					
	Reklám költség miatt	Ft					
	Tranzakciós díj miatt	128,827 Ft		0.55%			
	Felügyeleti díj	115,000 Ft		0.49%			
	Különadó	186,000 Ft		0.79%			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft					
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft					
	Marketing	0 Ft					
	jogcím2	0 Ft					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	701,401 Ft		2.98%			
	Könyvvizsgálat	564,515 Ft		2.40%			
	CFD Finance	134,442 Ft		0.57%			
	Carrying cost	2,444 Ft		0.01%			
	Kötelezettségek összesen:	23,558,069 Ft		100.00%			
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	481,353,206 Ft		27.45%			
	Elszámolási betétszámla HUF	245,379,295 Ft		13.99%			
	Devizabetétszámla - USD	789,073 Ft		0.04%			
	Devizabetétszámla - EUR	235,184,838 Ft		13.41%			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	7,387,070 Ft		0.42%			
	USD bank értékkülönbözete	65,547 Ft		0.00%			
	EUR bank értékkülönbözete	7,321,523 Ft		0.42%			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	587,779,062 Ft		33.52%			
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft					
	Devizapénzszámla - USD	405,151,265 Ft		23.10%			
	Devizapénzszámla - EUR	98,652,235 Ft		5.63%			
	Befektetési jegy eladás miatt	56,972,362 Ft		5.63%			
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	17,408,490 Ft		0.99%			
	USD Concorde értékkülönbözete	16,945,962 Ft		0.97%			
	EUR Concorde értékkülönbözete	462,528 Ft		0.03%			
	Követelések értékpapír eladásból	Ft					
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft					
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft					
	Forex eredmény	0 Ft					
	Határidős ügyletek változó letét	27,003,200 Ft		1.54%			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	9,778,419 Ft		0.56%			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft					
	Lekötött betétszámla	0 Ft					
	Lekötött betét USD	0 Ft					
	Lekötött betét EUR	0 Ft					
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft					
	Bankszámla1	Ft					

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	120,000,160	650,011,860 Ft		37.06%
II/4.1. Állampapírok (összes):	120,000,160	650,011,860 Ft		37.06%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	120,000,000	490,057,140 Ft		27.94%
GERMAN TREASURY BILL 2025/01/15	30,000,000	122,915,045 Ft		7.01%
GERMAN TREASURY BILL 2025/02/19	30,000,000	122,612,399 Ft		6.99%
GERMAN TREASURY BILL 2025/03/19	30,000,000	122,393,411 Ft		6.98%
GERMAN TREASURY BILL 2025/04/16	30,000,000	122,136,285 Ft		6.96%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	160	159,954,720 Ft		9.12%
MNB250102	160	159,954,720 Ft		9.12%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIEH		0 Ft		
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	120,000,160	1,753,718,107 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	32,522,863		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	32,522,863		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	-693,709		
Bankoktól kapott kamat	37,255,148		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	3,587,110		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	185,254,319		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,907,640		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	93,802,404		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	750		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		340,326	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		340,326	
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	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		59,073,760	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,699,881	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		41,478,494	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	354,636,525	103,592,461	251,044,064

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5,001,092	2,207,047	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	5,001,092	2,207,047	2,794,045

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	45,151,837	14,912,873
Letétkezelői díj	1,933,880	713,799
Sikerdíj	43,417,535	16,026,204
Bizományosi díj	3,416,985	2,918,432
Forgalmazói költség	15,232,147	7,301,194
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	800,000	200,000
Könyvvizsgálói díj	485,000	806,450
Bankköltség	624,786	2,415,803
Összesen	111,062,170	45,294,755

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
GERMAN TREASURY BILL 2025/01/15	30,000,000	115,478,833	7,436,212	122,915,045
GERMAN TREASURY BILL 2025/02/19	30,000,000	116,479,400	6,132,999	122,612,399
GERMAN TREASURY BILL 2025/03/19	30,000,000	116,395,133	5,998,278	122,393,411
GERMAN TREASURY BILL 2025/04/16	30,000,000	118,568,816	3,567,469	122,136,285
Diszkont kincstárjegy összesen	120,000,000	466,922,181	23,134,959	490,057,140
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB250102	160	159,599,040	355,680	159,954,720
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	160	159,599,040	355,680	159,954,720
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0
-				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		626,521,221	23,490,639	650,011,860

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130E399.31	eladás	-2,357,000	2024.09.26	2025.01.30	399.31	-27,901,329			-21,896,530
EURUSDF250509V1.092932	vétel	370,000	2024.10.30	2025.05.09	1.09	-6,490,257		-7,162,875	
USDHUFF250213E384.9946	eladás	-634,000	2024.11.11	2025.02.13	384.99	-6,020,690		-5,088,798	
Deviza forward összesen:						-40,412,277	0	-12,251,673	-21,896,530
BMA:xmys		1,000			31.86	25,544,797		13,275,768	13,427,901
GGAL:xmas		1,500			20.58	24,645,898		13,819,094	13,842,936
CFD ügyletek összesen:						50,190,695	0	27,094,862	27,270,837
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						9,778,418	0	14,843,189	5,374,307

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 VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000703749; HU0000717111, HU0000717129
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 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.