



HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés
2023.

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 befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett

könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számveteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvényel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2024. április 25.

Kékesiné Andrikó Mária
befektetési vállalkozási, kibocsátói és
pénzügyi intézményi minősítésű könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 980 619 864	52.48%	53.11%
GERMAN TREASURY BILL 2023/02/22	382 254 020	10.13%	10.25%
GERMAN TREASURY BILL 2023/03/22	380 555 523	10.08%	10.21%
US TREASURY BILL 2023/01/19	465 094 124	12.32%	12.47%
US TREASURY BILL 2023/02/23	373 431 555	9.90%	10.01%
US TREASURY BILL 2023/03/30	379 284 642	10.05%	10.17%
Banki egyenlegek	543 189 608	14.39%	14.57%
EUR	485 589 635	12.87%	13.02%
HUF	43 857 347	1.16%	1.18%
USD	13 742 626	0.36%	0.37%
Követelések (ügyfélszámla)	946 213 525	25.07%	25.37%
EUR	434 616 025	11.52%	11.65%
USD	511 597 500	13.56%	13.72%
Egyéb eszközök	303 674 577	8.05%	8.14%
Összes eszköz	3 773 697 574	100.00%	101.20%
Kötelezettségek	44 652 258	1.18%	1.20%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	6 818 434	0.18%	0.18%
Alapkezelési díj	11 689 358	0.31%	0.31%
Sikerdíj	20 042 565	0.53%	0.54%
Letétkezelési díj	171 979	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	325 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	294 999	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	400 000	0.01%	0.01%
Forgalmazói díj	4 128 034	0.11%	0.11%
Befektetési alap különadója	465 000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	217 740	0.01%	0.01%
Carrying cost	99 149	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3 729 045 316	98.82%	100.00%

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%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 971,415,762 db

„B” sorozat: 877,899,768 db

„C” sorozat: 20,293,903 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

„A” sorozat: 2.570362

„B” sorozat: 1.177537

„C” sorozat: 1.211911

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,980,619,864	53.11%	589,848,477	16.59%
Származtatott pozíciók értéke	313,837,370	8.42%	117,950,211	3.32%
Nettó eszközérték*	3,729,259,092	100.00%	3,555,244,024	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 értékesítéséből		126,831,528		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	118,290,408		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,541,120		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		2,614,565		
Bankoktól kapott kamat		51,492,444		
Kapott CSDR		7,058		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		711,660,406		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		4,588,345		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		238,627,453		
Opció díjbevétele		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből			237,637,766	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		237,637,766	
	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			123,723,139	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			26,654,064	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			138,186,519	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		1,135,821,799	526,201,488	609,620,311

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

		Ft-ban	
Megnevezés		Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj		50,850,750	45,151,837
Letétkezelői díj		2,200,740	1,933,880
Sikerdíj		20,042,565	43,417,535
Bizományosi díj		3,634,189	3,416,985
Forgalmazói költség		17,810,402	15,232,147
Forgalombantartási díj		0	0
Közzétételi költség		0	0
Reklám költség		0	0
Könyvelési díj		1,179,996	800,000
Könyvvizsgálói díj		400,000	485,000
Bankköltség		2,936,623	624,786
Összesen		99,055,265	111,062,170

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3,027,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	3,027,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	495 531

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
2022.12.31	2,783,361,197	2.268405	1,227,012,459
2023.01.31	2,772,612,423	2.309650	1,200,447,004
2023.02.28	2,721,773,080	2.333877	1,166,202,452
2023.03.31	2,699,826,467	2.357562	1,145,177,292
2023.04.28	2,646,827,413	2.377876	1,113,105,735
2023.05.31	2,616,765,121	2.391630	1,094,134,595
2023.06.30	2,613,560,577	2.404915	1,086,757,984
2023.07.31	2,561,186,819	2.444863	1,047,578,870
2023.08.31	2,536,742,581	2.458082	1,032,000,796
2023.09.29	2,501,338,230	2.458309	1,017,503,589
2023.10.31	2,447,819,273	2.476591	988,382,528
2023.11.30	2,452,973,358	2.516248	974,853,575
2023.12.31	2,496,890,161	2.570362	971,415,762

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
2022.12.31	912,368,189	1.032170	883,932,094
2023.01.31	910,485,348	1.052416	865,138,261
2023.02.28	904,617,585	1.064044	850,169,340
2023.03.31	910,501,164	1.075307	846,736,015
2023.04.28	899,133,697	1.084950	828,732,842
2023.05.31	921,689,049	1.091005	844,807,356
2023.06.30	916,874,700	1.096911	835,869,729
2023.07.31	948,570,913	1.116818	849,351,383
2023.08.31	992,355,328	1.122639	883,948,739
2023.09.29	992,855,229	1.121625	885,193,562
2023.10.31	1,017,811,422	1.130098	900,639,964
2023.11.30	1,014,196,770	1.150004	881,907,167
2023.12.31	1,033,759,459	1.177537	877,899,768

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
2022.12.31	33,529,706	1.066269	31,445,823
2023.01.31	28,191,236	1.086133	25,955,602
2023.02.28	30,402,504	1.097949	27,690,270
2023.03.31	30,069,201	1.109419	27,103,557
2023.04.28	31,252,333	1.119341	27,920,297
2023.05.31	30,765,589	1.126128	27,319,798
2023.06.30	30,685,844	1.132699	27,090,908
2023.07.31	29,734,838	1.151906	25,813,598
2023.08.31	27,700,340	1.158351	23,913,598
2023.09.29	25,973,994	1.158855	22,413,498

2023.10.31	23,896,140	1.167739	20,463,597
2023.11.30	24,078,513	1.186490	20,293,903
2023.12.31	24,594,404	1.211911	20,293,903

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	1,980,620	0	589,848
1.	Értékpapírok	2,096,311		583,822
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-115,691	0	6,026
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	-115,691		6,026

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 évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2021.12.31	3,915,508,756	2.096415
2022.12.31	2,783,361,197	2.268405
2023.12.31	2,496,890,161	2.570362

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2021.12.31	1,811,200,218	0.950916
2022.12.31	912,368,189	1.032170
2023.12.31	1,033,759,459	1.177537

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2021.12.31	72,696,497	0.984558
2022.12.31	33,529,706	1.066269
2023.12.31	24,594,404	1.211911

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.01.31	EURHUFF230328E408.28143	FORWARD	921,000.00	9,311,102.00
2023.01.31	EURHUFF230328E410.0708	FORWARD	965,000.00	11,438,290.00
2023.01.31	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	1,112,000.00	20,059,534.00
2023.01.31	EURHUFF230328E417.72	FORWARD	431,000.00	8,320,771.00
2023.01.31	EURHUFF230328E426.77	FORWARD	955,000.00	26,857,572.00
2023.01.31	EURHUFF230328E433.3296	FORWARD	950,000.00	32,788,398.00
2023.01.31	EURHUFF230328V405.88	FORWARD	150,000.00	-1,165,511.00
2023.01.31	EURHUFF230328V407.69	FORWARD	1,100,000.00	-10,486,901.00
2023.01.31	EURHUFF230328V409.49	FORWARD	50,000.00	-564,364.00
2023.01.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	6,102,720.00
2023.01.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	5,651,955.00
2023.01.31	EURUSDF230207V1.058415	FORWARD	500,000.00	4,501,444.00
2023.01.31	FESXH3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30.00	29,991,129.00
2023.01.31	USDHUFF230209E434.85	FORWARD	5,162,000.00	382,543,664.00
2023.01.31	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	911,000.00	68,056,216.00
2023.01.31	USDHUFF230209V367.94	FORWARD	1,240,000.00	-9,296,765.00
2023.01.31	USDHUFF230209V369.2177	FORWARD	1,000,000.00	-8,769,367.00
2023.01.31	USDHUFF230209V375.4449	FORWARD	1,040,000.00	-15,567,417.00
2023.01.31	USDHUFF230209V401.39068	FORWARD	1,000,000.00	-40,798,218.00
2023.01.31	USDHUFF230209V403.32567	FORWARD	1,000,000.00	-42,724,539.00
2023.02.28	EURHUFF230328E408.28143	FORWARD	921,000.00	21,868,286.00
2023.02.28	EURHUFF230328E410.0708	FORWARD	965,000.00	24,617,064.00
2023.02.28	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	1,112,000.00	35,334,501.00
2023.02.28	EURHUFF230328E417.72	FORWARD	431,000.00	14,248,230.00
2023.02.28	EURHUFF230328E426.77	FORWARD	955,000.00	40,100,017.00
2023.02.28	EURHUFF230328E433.3296	FORWARD	950,000.00	46,039,755.00
2023.02.28	EURHUFF230328V392.58	FORWARD	450,000.00	-3,712,087.00
2023.02.28	EURHUFF230328V396.99	FORWARD	100,000.00	-1,260,110.00
2023.02.28	EURHUFF230328V405.88	FORWARD	150,000.00	-3,206,132.00
2023.02.28	EURHUFF230328V407.69	FORWARD	1,100,000.00	-25,476,455.00
2023.02.28	EURHUFF230328V409.49	FORWARD	50,000.00	-1,246,837.00
2023.02.28	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	20,324,472.00
2023.02.28	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	18,689,018.00
2023.02.28	EURUSDF230508V1.084204	FORWARD	500,000.00	-3,405,695.00
2023.02.28	FESXH3-DJ EURO STOXX	FUTURES	30.00	37,952,010.00
2023.02.28	RTYH3-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	10.00	410,128.00
2023.02.28	USDHUFF230411E375.981	FORWARD	793,000.00	9,811,838.00
2023.03.31	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	217,000.00	1,350,214.00
2023.03.31	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	3,267,000.00	21,798,124.00
2023.03.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	22,724,666.00
2023.03.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	20,889,877.00
2023.03.31	EURUSDF230508V1.084204	FORWARD	500,000.00	1,217,060.00
2023.03.31	FESXM3-DJ EURO STOX	FUTURES	10.00	609,584.00

HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2023.03.31	USDHUFF230411E375.981	FORWARD	793,000.00	19,499,005.00
2023.03.31	ZFM3-US T-NOTES 5Y	FUTURES	30.00	-7,420,646.00
2023.04.28	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	217,000.00	3,956,181.00
2023.04.28	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	3,267,000.00	61,050,001.00
2023.04.28	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	34,057,499.00
2023.04.28	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	31,278,700.00
2023.04.28	EURUSDF230508V1.084204	FORWARD	500,000.00	2,623,355.00
2023.04.28	USDHUFF230713E355.53	FORWARD	793,000.00	6,350,541.00
2023.04.28	ZFM3-US T-NOTES 5Y	FUTURES	30.00	-4,811,877.00
2023.05.31	EURHUFF230629E375.4	FORWARD	800,000.00	265,482.00
2023.05.31	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	217,000.00	5,326,413.00
2023.05.31	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	3,267,000.00	81,700,407.00
2023.05.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	42,846,392.00
2023.05.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	39,336,156.00
2023.05.31	EURUSDF230804V1.108225	FORWARD	500,000.00	-6,674,245.00
2023.05.31	GCQ3-COMEX GOLD	FUTURES	5.00	487,270.00
2023.05.31	USDHUFF230713E355.53	FORWARD	793,000.00	2,121,719.00
2023.06.30	EURHUFF230707E401.13	FORWARD	217,000.00	6,293,240.00
2023.06.30	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	3,267,000.00	96,277,343.00
2023.06.30	EURHUFF230728E375.32	FORWARD	800,000.00	471,596.00
2023.06.30	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	49,091,423.00
2023.06.30	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	45,061,689.00
2023.06.30	EURUSDF230804V1.108225	FORWARD	500,000.00	-3,828,469.00
2023.06.30	USDHUFF230713E355.53	FORWARD	793,000.00	9,287,717.00
2023.07.31	EURHUFF230830E387.1	FORWARD	800,000.00	-1,430,781.00
2023.07.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	217,000.00	-1,135,816.00
2023.07.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	3,267,000.00	-15,354,862.00
2023.07.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	38,318,322.00
2023.07.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	35,187,267.00
2023.07.31	EURUSDF230804V1.108225	FORWARD	500,000.00	-781,553.00
2023.07.31	FESXU3-DJ EURO STOXX	FUTURES	80.00	49,392,896.00
2023.07.31	USDHUFF231012E353.097	FORWARD	753,000.00	-1,653,541.00
2023.08.31	EURHUFF230928E385.16	FORWARD	800,000.00	1,654,750.00
2023.08.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	217,000.00	913,922.00
2023.08.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	3,267,000.00	15,529,639.00
2023.08.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	49,337,994.00
2023.08.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	45,289,461.00
2023.08.31	EURUSDF231102V1.101199	FORWARD	500,000.00	-1,783,776.00
2023.08.31	USDHUFF231012E353.097	FORWARD	753,000.00	202,612.00
2023.08.31	ZBZ3-US T-NOTES	FUTURES	20.00	8,952,606.00
2023.09.29	EURHUFF231030E393.54	FORWARD	800,000.00	-609,297.00
2023.09.29	EURHUFF231030E393.82	FORWARD	100,000.00	-48,471.00
2023.09.29	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	217,000.00	-728,257.00
2023.09.29	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	3,267,000.00	-9,172,465.00
2023.09.29	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	41,355,774.00
2023.09.29	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	37,973,242.00
2023.09.29	EURUSDF231102V1.101199	FORWARD	500,000.00	-7,103,251.00
2023.09.29	URA:ARCX	CFD	2,000.00	-498,951.00
2023.09.29	USDHUFF231012E353.097	FORWARD	753,000.00	-12,505,150.00
2023.10.31	EURHUFF231129E385.65	FORWARD	610,000.00	372,321.00
2023.10.31	EURHUFF231129E385.9	FORWARD	90,000.00	77,214.00
2023.10.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	217,000.00	1,776,239.00
2023.10.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	3,267,000.00	28,552,930.00
2023.10.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	56,430,781.00
2023.10.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	51,792,785.00
2023.10.31	EURUSDF231102V1.101199	FORWARD	500,000.00	-6,149,017.00
2023.10.31	EURUSDF240201V1.070397	FORWARD	400,000.00	42,908.00
2023.10.31	FGBLZ3 - EURO BUND	FUTURES	25.00	478,100.00
2023.10.31	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	571,000.00	4,515,272.00
2023.11.30	EURHUFF231215E379.033	FORWARD	3,267,000.00	-5,402,123.00
2023.11.30	EURHUFF231215E380.96	FORWARD	90,000.00	23,793.00
2023.11.30	EURHUFF231215E381.2	FORWARD	610,000.00	306,976.00

2023.11.30	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	63,245,136.00
2023.11.30	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	58,039,885.00
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	217,000.00	-606,162.00
2023.11.30	EURPLN	FOREX	-1,000,000.00	6,955,192.00
2023.11.30	EURUSDF240201V1.070397	FORWARD	400,000.00	3,407,439.00
2023.11.30	FGBLZ3 - EURO BUND	FUTURES	35.00	41,765,076.00
2023.11.30	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	571,000.00	12,116,712.00
2023.12.31	EURHUFF240104E379.78888	FORWARD	3,267,000.00	-9,998,596.00
2023.12.31	EURHUFF240104E379.96	FORWARD	610,000.00	-1,762,636.00
2023.12.31	EURHUFF240104E380.07	FORWARD	90,000.00	-250,173.00
2023.12.31	EURHUFF240109E436.03	FORWARD	1,200,000.00	63,204,691.00
2023.12.31	EURHUFF240109E436.09	FORWARD	1,100,000.00	58,003,456.00
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	217,000.00	-713,565.00
2023.12.31	EURUSDF240201V1.070397	FORWARD	400,000.00	4,940,623.00
2023.12.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	571,000.00	4,526,411.00

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 2023. év során:

CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
HOLD MOLTO FORTE ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B SOROZAT USD
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési alapokat szüntette meg a 2023. év során:

HOLD FORTE EURO ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP
HOLD FORTE HUF ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

A 2023-as év parádésra sikeredett az év utolsó két hónapjának köszönhetően, mely főleg a kockázatot vállalni hajlandó befektetőknek kedvezett. Egy visszafogott, az „elkerülhetetlen” (de mégis elmaradó) globális recessziótól rettegő első félév után a harmadik negyedévben meglódultak a hozamok és a részvényt piacok. Az utolsó negyedév során az amerikai munkaerőpiaci feszültség enyhülni látszott és ennek nyomán a Fed sokkal optimistább volt, mint azt várni lehetett, ezzel is új lendületet adva a részvényárak emelkedésének.

A részvényindexek többsége az egész évet tekintve jellemzően 20-25 százalékkal emelkedett, leszámítva a gyengélkedő kínai részvényeket. Leginkább azok a piacok és szektorok raliztak, amelyek 2022-ben a leggyengébben teljesítettek. 2023-ban már a globális kötvényekkel is lehetett – még ha csak visszafogottabb, jellemzően egyszámjegyű mértékben – pénzt keresni. Hiába gyengült az USD szinte minden devizával szemben, a 2022-ben szárnyaló nyersanyagoknak ezúttal ez nem jelentett segítséget.

Szerencsére a 2022-es évre jellemző inflációs sokk már múltóban van, főként a kínálati problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel korigálja a kilengéseket. Nem látni azonban, hogy az infláció másik komponense, a szűkös munkaerőpiacből, a béremelkedésből, valamint a laza költségvetésekből adódó többletkereslet is enyhül-e. Lazuló munkaerőpiac komolyabb gazdasági lassuláshoz vezethet, aminek kockázatát szintén nem árazzák még a tőkepiacok. Úgy érezzük a konszenzus túlzottan optimista, a soft landing (recesszió nélküli inflációcsökkenéssel járó forgatókönyv) scenárióval számolnak, miközben egyáltalán nem elhanyagolható a másik két kedvezőtlen forgatókönyv valószínűsége sem.

Érdeemes még megemlíteni a kelet-európai piacokat, ahol a globális jó hangulatban 2023-ban szintén extra emelkedéseket láthattunk például a régiós bankszektor részvényeit illetően.

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 ~38.7 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 693 millió Ft volt, ennek 37,6%-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 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.01.31	112.11
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.02.28	122.54
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.03.31	136.03
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.04.28	131.23
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.05.31	119.33
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.06.30	100.22
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.07.31	139.47
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.08.31	123.91
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.09.29	100.73
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.10.31	135.35
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.11.30	161.20
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2023.12.31	100.00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023. 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 teljeshozam-csereügyletek bemutatása

A HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2024. április 25.

.....
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: 2023. 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	3,459,860	0	3,497,263
I.	Követelések	941,039	0	807,529
1.	Követelések	973,216		816,079
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-32,177		-8,550
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	1,980,620	0	589,848
1.	Értékpapírok	2,096,311		583,822
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-115,691	0	6,026
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	-115,691		6,026
III.	Pénzeszközök	538,201	0	2,099,886
1.	Pénzeszközök	543,190		2,095,479
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-4,989		4,407
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	313,837	0	117,950
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3,773,697	0	3,615,213

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
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: 2023. 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	3,729,045	0	3,555,105
I.	Induló tőke	2,142,390	0	1,869,609
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,671,070		5,887,166
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,528,680		-4,017,557
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,586,655	0	1,685,496
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-6,842,327		-7,197,870
2.	Értékelési különbözet tartaléka	160,980		119,833
3.	Előző év(ek) eredménye	7,981,510		8,268,002
4.	Tárgyévi eredmény	286,492		495,531
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	44,353	0	59,847
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	44,353		59,847
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	299	0	261
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3,773,697	0	3,615,213

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
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: 2023. 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	1,443,080		1,135,822
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,054,070		526,202
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>389,010</i>		<i>609,620</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	99,055		111,062
V.	Egyéb ráfordítások	3,463		3,027
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	286,492	0	495,531

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
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: 2023. 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	-741,955		677,520
1.	Tárgyévi eredmény	286,492		495,531
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	24,154		-41,147
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	-902,727		207,680
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-149,889		15,494
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	15		-38
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-408,275		1,565,633
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-6,159,172		-6,185,120
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	5,750,897		7,697,609
19.	Kapott hozamok	0		53,144
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2,380,702		-628,324
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,885,813		347,967
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport			
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-4,266,515		-976,291
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	-3,530,932		1,614,829

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

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.)

Az MNB 2019. április 18-án kelt H-KE-III-237/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos.

Az alap megváltozott neve: **HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap** .

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 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel 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 követeléseai és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

3,26 %

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. Az Alap befektetési jegyei 2013. augusztus 23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére, 2017. április 26-án kivezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről.

A 2023. évi tőkenövekmény (1.685.496 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.869.609 eFt) 90,15 %-a.

A HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat	2.496.793 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat	2,570262 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat	1.033.719 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat	1,177491 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat	24.5936 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat	1,211864 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat	2.496.890 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,570362 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat	1.033.759 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,177537 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat	24.594 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,211911 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 138 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 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 (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 485.000 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, 2024. április 25.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	1111-160
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke A sorozat:	2,496,792,930
Saját tőke B sorozat:	1,033,719,204
Saját tőke C sorozat:	24,593,446
Egy jegyre jutó NEE (Ft) A sorozat:	2,570,262
Egy jegyre jutó NEE (Ft) B sorozat:	1,177,491
Egy jegyre jutó NEE (Ft) C sorozat:	1,211,864
Darabszám ("A"):	971,415,762
Darabszám ("B"):	877,899,768
Darabszám ("C"):	20,293,903

I.	KÖTELEZTTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	59,846,310 Ft		99.57%		
	Alapkezelői díj miatt	11,325,459 Ft		18.84%		
	Sikerdíj miatt	43,417,535 Ft		72.23%		
	Letétkezelői díj miatt	162,281 Ft		0.27%		
	Bizományosi díj miatt	156,380 Ft		0.26%		
	Forgalmazói költség miatt	3,611,155 Ft		6.01%		
	Könyvelési díj miatt	200,000 Ft		0.33%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	242,500 Ft		0.40%		
	Reklám költség miatt	Ft				
	Tranzakciós díj miatt	Ft				
	Felügyeleti díj	292,000 Ft		0.49%		
	Különadó	439,000 Ft		0.73%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	260,837 Ft		0.43%		
	Könyvvizsgálat	Ft				
	Könyvelés	242,500 Ft		0.40%		
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Forgalmazói díj	0 Ft				
	Carrying cost	18,337 Ft		0.03%		
	Kötelezettségek összesen:	60,107,147 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	2,095,478,526 Ft		57.96%		
	Elszámolási betétszámla HUF	542,761,499 Ft		15.01%		
	Devizabetétszámla-USD	98,532,940 Ft		2.73%		
	Devizabetétszámla - EUR	1,454,184,087 Ft		40.22%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	4,406,770 Ft		0.12%		
	USD bank értékkülönbözete	-601,991 Ft		-0.02%		
	EUR bank értékkülönbözete	5,008,761 Ft		0.14%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	816,079,247 Ft		22.57%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-USD	336,597,009 Ft		9.31%		
	Devizapénzszámla-EUR	444,832,598 Ft		12.30%		
	Befektetési jegy eladás miatt	7,646,440 Ft		12.30%		
	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete	-8,550,504 Ft		-0.24%		
	USD Concorde értékkülönbözete	-10,218,940 Ft		-0.28%		
	EUR Concorde értékkülönbözete	1,668,436 Ft		0.05%		
	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		0.75%		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	117,950,211 Ft		3.26%		
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				
	Bankszámla	Ft				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	155,000,000	589,848,477 Ft		16.32%
II/4.1. Állampapírok (összes):	155,000,000	589,848,477 Ft		16.32%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	155,000,000	589,848,477 Ft		16.32%
GERMAN TREASURY BILL 2024/01/17	30,000,000	114,673,232 Ft		3.17%
GERMAN TREASURY BILL 2024/02/21	30,000,000	114,272,462 Ft		3.16%
GERMAN TREASURY BILL 2024/03/20	95,000,000	360,902,783 Ft		9.98%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	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		
KPI				
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIEH		0 Ft		
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	155,000,000	3,615,212,727 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	126,831,528		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	118,290,408		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,541,120		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	2,614,565		
Bankoktól kapott kamat	51,492,444		
Kapott CSDR	7,058		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	711,660,406		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,588,345		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	238,627,453		
Opciós díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		237,637,766	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		237,637,766	
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		123,723,139	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		26,654,064	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		138,186,519	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,135,821,799	526,201,488	609,620,311

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	3,027,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	3,027,000	-3,027,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	50,850,750	45,151,837
Letétkezelői díj	2,200,740	1,933,880
Sikerdíj	20,042,565	43,417,535
Bizományosi díj	3,634,189	3,416,985
Forgalmazói költség	17,810,402	15,232,147
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,179,996	800,000
Könyvvizsgálói díj	400,000	485,000
Bankköltség	2,936,623	624,786
Összesen	99,055,265	111,062,170

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
GERMAN TREASURY BILL 2024/01/17	30,000,000	110,310,086	4,363,146	114,673,232
GERMAN TREASURY BILL 2024/02/21	30,000,000	112,820,300	1,452,162	114,272,462
GERMAN TREASURY BILL 2024/03/20	95,000,000	360,691,681	211,102	360,902,783
Diszkont kincstárjegy összesen	155,000,000	583,822,067	6,026,410	589,848,477

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

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

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

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

Ft-ban

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		583,822,067	6,026,410	589,848,477

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSD/240201/V/1.0704/400000	vétel	400.000	2023.10.31	2024.02.01	1.07	4,940,623		1,673,667	
EURHUF/240104/E/379.9600/610000	eladás	610.000	2023.12.14	2024.01.04	379.96	-1,762,636			1,037,000
EURHUF/240104/E/379.7889/3267000	eladás	3,267.000	2023.12.14	2024.01.04	379.79	-9,998,596			-663,364
EURHUF/240104/E/380.0700/900000	eladás	90.000	2023.12.14	2024.01.04	380.07	-250,173			549,000
EURHUF/240109/E/436.0300/1200000	eladás	1,200.000	2023.01.05	2024.01.09	436.03	63,204,691			13,984,800
EURHUF/240109/E/436.0900/1100000	eladás	1,100.000	2023.01.05	2024.01.09	436.09	58,003,456			-14,600,040
EURHUF/240307/E/383.5200/217000	eladás	217.000	2023.11.28	2024.03.07	383.52	-713,565		-811,715	
USDHUF/240312/E/357.5840/571000	eladás	571.000	2023.12.08	2024.03.12	357.5840	4,526,411		-18,998	
Deviza forward összesen:						117,950,212	0	842,954	922,636
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						117,950,212	0	842,954	922,636

ÜZLETI JELENTÉS 2023. 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 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 portfoliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitétségét. 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, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.