Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap") 2024. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a 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 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 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 könyvvizsgálatáért 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 bizonyítékot 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 tervezzek 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. Következtetéseim 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 számviteli 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 számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására 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, 2025. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária
ügyvezető igazgató
M.P.Zs. Gazdasági Szolgáltató Kft.
2081. Piliscsaba, Borostyán u. 7.
MKVK nyilvántartási szám: 004461

Kékesiné Andrikó Mária
könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	57 660 623 736	97,04%	99,25%
CARION ING.BEF.ALAP	70 086 690	0,12%	0,12%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	426 051 152	0,72%	0,73%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	593 838 260	1,00%	1,02%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	587 228 062	0,99%	1,01%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	3 110 453 998	5,23%	5,35%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	650 113 741	1,09%	1,12%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	1 816 100 766	3,06%	3,13%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	12 114 422 375	20,39%	20,85%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	6 521 938 905	10,98%	11,23%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 797 277 960	3,02%	3,09%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	3 483 271 209	5,86%	6,00%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	763 298 136	1,28%	1,31%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 865 986 685	3,14%	3,21%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	1 279 788 041	2,15%	2,20%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 784 727 135	3,00%	3,07%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	902 656 437	1,52%	1,55%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	6 046 063 204	10,17%	10,41%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	7 597 601 413	12,79%	13,08%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	429 393 907	0,72%	0,74%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	895 144 702	1,51%	1,54%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	563 640 385	0,95%	0,97%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1 714 987 752	2,89%	2,95%
MÁK 2027/B	561 173 213	0,94%	0,97%
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	624 983 952	1,05%	1,08%
RB POSITION SP CLASS B	729 756 677	1,23%	1,26%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	730 638 979	1,23%	1,26%
Banki egyenlegek	1 791 218 145	3,01%	3,08%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 681 951 481	2,83%	2,89%
HUF	93 791 071	0,16%	0,16%
USD	15 475 593	0,03%	0,03%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-30 784 112	-0,05%	-0,05%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidôs ügyletek változó letét	6 671 203	0,01%	0,01%
Származtatott ügyletek	-43 225 937	-0,07%	-0,07%
Aktív időbeli elhatárolások	5 770 622	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	59 421 057 769	100,00%	102,28%

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**73,535,749,900**	**98.60%**	**99.72%**
MÁK 2027/B	3,563,182,321	4.78%	4.83%
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	2,522,344,664	3.38%	3.42%
MNB250102	849,759,450	1.14%	1.15%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	658,633,158	0.88%	0.89%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	2,932,483,360	3.93%	3.98%
CARION ING.BEF.ALAP	38,285,261	0.05%	0.05%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	525,867,484	0.71%	0.71%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	684,087,212	0.92%	0.93%
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	5,383,998,106	7.22%	7.30%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	769,809,016	1.03%	1.04%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	2,208,208,673	2.96%	2.99%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	14,186,932,508	19.02%	19.24%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	8,098,652,182	10.86%	10.98%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2,227,493,506	2.99%	3.02%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	4,335,067,573	5.81%	5.88%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,005,803,430	1.35%	1.36%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,543,438,110	2.07%	2.09%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	1,561,639,051	2.09%	2.12%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	3,320,379,826	4.45%	4.50%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	1,220,126,701	1.64%	1.65%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	6,671,862,663	8.95%	9.05%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	3,654,725,071	4.90%	4.96%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	1,240,294,883	1.66%	1.68%
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	770,212,607	1.03%	1.04%
POLE POSITION SP CLASS A	519,552,000	0.70%	0.70%
RB POSITION SP CLASS B	836,602,662	1.12%	1.13%
RB POSITION SP CLASS E	686,703,727	0.92%	0.93%
REALIS 1 INGATLANFEJLESZTŐ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZATÚ	154,013,611	0.21%	0.21%
REALIS 2 INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	81,928,764	0.11%	0.11%
RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	165,827,929	0.22%	0.22%
RECORDE FORESTAY RESIDENCE ING.FEJL. ING. BEF. ZÁRTVÉGU B.JEGY A	213,841,287	0.29%	0.29%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	903,993,104	1.21%	1.23%
Banki egyenlegek	**398,919,460**	**0.53%**	**0.54%**
EUR	340,998	0.00%	0.00%
HUF	380,060,941	0.51%	0.00%
USD	18,517,521	0.02%	0.03%
Követelések (ügyfélszámla)	**627,847,789**	**0.84%**	**0.85%**
EUR	627,847,789	0.84%	0.85%
Egyéb eszközök	**17,196,690**	**0.02%**	**0.02%**
Összes eszköz	**74,579,713,839**	**100.00%**	**101.14%**
Kötelezettségek	**838,087,649**	**1.12%**	**1.14%**
Sikerdíj	825,327,169	1.11%	1.12%
Letétkezelési díj	2,464,480	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	6,237,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	675,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	375,000	0.00%	0.00%

Tranzakciós díj	32,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	2,977,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**73,741,626,190**	**98.88%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

20,473,472,871 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

3.601813 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	Nettó eszközérék százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	849,759,450	1.15%
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	57,099,450,523	98.28%	66,600,463,465	90.32%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	561,173,213	0.97%	6,085,526,985	8.25%
Származtatott pozíciók értéke	-43,225,937	-0.07%	-646,316,114	-0.88%
Nettó eszközérték	58,098,487,889	100.00%	73,741,626,210	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**3,701,708,722**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	28,568,389		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	8,485,368		
	Részvények	34,907,267		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	3,629,747,698		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		118,515,118		
Bankoktól kapott kamat		47,273,289		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
CSDR bevétel		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		355,819,743		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		38,817,583		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		25,168,297		
Opciós díjbevétel		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**2,070,892**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2,070,892	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			1,753,703	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
CSDR büntetés			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			626,255,872	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			14,741,287	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt			592,311	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**4,287,302,752**	**645,414,065**	**3,641,888,687**

b) egyéb bevétel

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	102,367
Értékvesztések (AIH)	
Céltartalék képzés	
Összesen	**102,367**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	26,707,246
Bizományosi díj	2,587,848
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	2,700,000
Könyvvizsgálói díj	750,000
Bankköltség	399,356
Határidős költség	0
Sikerdíj	825,327,169
Összesen	**858,471,619**

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	102,367	32,966,000	
Értékvesztések (AIH)			
Céltartalék képzés			
Összesen	**102,367**	**32,966,000**	**-32,863,633**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 750 553

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2024.01.31	59,352,147,612	3.257077	18,222,521,568
2024.02.29	61,292,342,149	3.333417	18,387,238,469
2024.03.28	63,749,038,529	3.394010	18,782,806,105
2024.04.30	65,620,071,851	3.435117	19,102,717,751
2024.05.31	66,821,457,280	3.502954	19,075,742,615
2024.06.28	67,697,620,906	3.510543	19,284,085,603
2024.07.31	69,231,877,911	3.528520	19,620,657,834
2024.08.30	69,926,400,703	3.512480	19,907,984,545
2024.09.30	70,780,617,496	3.544559	19,968,810,377
2024.10.31	69,751,280,368	3.541232	19,696,895,274
2024.11.29	71,083,077,979	3.575662	19,879,695,822
2024.12.31	73,741,626,210	3.601813	20,473,472,871

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**	**57,660,624**	**0**	**73,535,748**
1.	Értékpapírok	43,606,631		53,813,142
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	14,053,993	0	19,722,606
	a) kamatokból, osztalékokból	15,706		43,047
	b) egyéb	14,038,287		19,679,559

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	51 981 740 012	2,589051
2023.12.31	58 098 487 889	3,189517
2024.12.31	73,741,626,210	3.601813

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E385.3988	FORWARD	980,000.00	-1,405,656.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.905	FORWARD	800,000.00	-745,741.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.97	FORWARD	1,300,000.00	-1,128,002.00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.39	FORWARD	500,000.00	270,496.00
2024.01.31	EURHUFF240229V380.93	FORWARD	600,000.00	3,520,523.00
2024.01.31	EURHUFF240229V381.3	FORWARD	60,000.00	330,029.00
2024.01.31	EURHUFF240229V381.56	FORWARD	290,000.00	1,520,342.00
2024.01.31	EURHUFF240229V382.32	FORWARD	1,500,000.00	6,732,920.00
2024.01.31	EURHUFF240229V383.38	FORWARD	280,000.00	962,376.00
2024.01.31	EURHUFF240229V387.41	FORWARD	100,000.00	-56,083.00

2024.01.31	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	2,184,000.00	-8,839,875.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	13,074,000.00	-48,904,890.00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	13,400,000.00	-46,276,694.00
2024.01.31	USDHUFF240312E351.87	FORWARD	30,000.00	-170,494.00
2024.01.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	325,000.00	-382,617.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	2,445,900.00	-308,713.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	3,760,000.00	-125,103.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	2,184,000.00	-23,650,154.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	13,074,000.00	-137,530,201.00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	13,400,000.00	-137,080,303.00
2024.02.29	EURHUFF240307E387.96	FORWARD	1,546,000.00	-9,410,692.00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.491	FORWARD	1,680,000.00	-7,892,894.00
2024.02.29	USDHUFF240312E351.87	FORWARD	30,000.00	-341,794.00
2024.02.29	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	325,000.00	-2,226,172.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	2,445,900.00	-14,161,613.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	3,760,000.00	-21,417,789.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	2,184,000.00	1,065,023.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	19,500,000.00	12,965,759.00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	13,400,000.00	10,282,210.00
2024.03.28	EURHUFF240607E401.44793	FORWARD	3,000,000.00	8,340,527.00
2024.03.28	EURHUFF240607V397.75	FORWARD	2,100,000.00	1,809,187.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	355,000.00	-2,354,740.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	2,975,900.00	-19,238,716.00
2024.03.28	USDHUFF240513E362.104	FORWARD	5,370,000.00	-34,004,096.00
2024.04.30	EURHUFF240513E394.63785	FORWARD	420,000.00	1,331,417.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	2,184,000.00	14,330,879.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	19,500,000.00	131,435,835.00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	13,400,000.00	91,702,316.00
2024.04.30	EURHUFF240607E401.44793	FORWARD	3,000,000.00	26,612,469.00
2024.04.30	EURHUFF240607V395.925	FORWARD	130,000.00	-441,044.00
2024.04.30	EURHUFF240607V397.75	FORWARD	2,100,000.00	-10,926,006.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	355,000.00	-1,236,915.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	2,975,900.00	-9,864,341.00
2024.04.30	USDHUFF240513E362.104	FORWARD	5,370,000.00	-17,082,593.00
2024.04.30	USDHUFF240513E369.62	FORWARD	110,000.00	474,530.00
2024.05.31	EURHUFF240607E389.00324	FORWARD	420,000.00	-245,654.00
2024.05.31	EURHUFF240607E390.88	FORWARD	409,000.00	527,294.00
2024.05.31	EURHUFF240607E390.97	FORWARD	461,000.00	635,766.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.12	FORWARD	2,184,000.00	20,786,501.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	19,500,000.00	189,098,817.00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.404	FORWARD	13,400,000.00	131,336,466.00
2024.05.31	EURHUFF240607E401.44793	FORWARD	3,000,000.00	35,526,845.00
2024.05.31	EURHUFF240607V386.48	FORWARD	3,500,000.00	10,866,021.00
2024.05.31	EURHUFF240607V395.925	FORWARD	130,000.00	-822,526.00
2024.05.31	EURHUFF240607V397.75	FORWARD	2,100,000.00	-17,114,070.00

2024.05.31	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	1,981,000.00	4,111,468.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	355,000.00	742,630.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	3,034,200.00	6,581,498.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	5,370,000.00	12,087,491.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	3,354,000.00	-9,526,987.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	20,070,000.00	-50,896,787.00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	16,820,000.00	-40,440,858.00
2024.06.28	USDHUFF240813E361.93402	FORWARD	254,000.00	-2,058,750.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	1,981,000.00	-14,611,580.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	355,000.00	-2,612,555.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	3,034,200.00	-22,094,142.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	5,370,000.00	-38,660,985.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	3,354,000.00	-7,700,439.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	20,070,000.00	-39,927,003.00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	16,820,000.00	-31,232,989.00
2024.07.31	EURHUFF240930E397.83	FORWARD	1,312,000.00	178,966.00
2024.07.31	EURHUFF240930E398.5988	FORWARD	22,000.00	19,724.00
2024.07.31	USDHUFF240813E361.93402	FORWARD	254,000.00	-979,163.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	1,981,000.00	-6,182,270.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	355,000.00	-1,101,964.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	3,034,200.00	-9,181,529.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.848	FORWARD	5,370,000.00	-15,805,065.00
2024.07.31	USDHUFF240813V368.93125	FORWARD	346,000.00	-1,081,334.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.37	FORWARD	3,354,000.00	6,157,308.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	20,070,000.00	43,030,723.00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.814	FORWARD	16,820,000.00	38,303,570.00
2024.08.30	EURHUFF240930E397.53	FORWARD	724,000.00	2,883,996.00
2024.08.30	EURHUFF240930E397.83	FORWARD	1,312,000.00	5,617,589.00
2024.08.30	EURHUFF240930E398.5988	FORWARD	22,000.00	111,014.00
2024.08.30	EURHUFF240930V393.33	FORWARD	800,000.00	153,990.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	2,794,000.00	21,298,546.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	632,000.00	4,886,299.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	3,034,200.00	23,668,428.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	5,278,000.00	41,238,998.00
2024.08.30	USDHUFF241113V353.8	FORWARD	277,000.00	471,064.00
2024.09.30	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	3,238,000.00	-9,720,686.00
2024.09.30	EURHUFF250130E398.7	FORWARD	22,000.00	-61,307.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	16,820,000.00	-38,638,267.00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	21,322,000.00	-46,683,852.00
2024.09.30	USDHUFF241113E355.19	FORWARD	80,000.00	-24,357.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	2,794,000.00	21,491,484.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	632,000.00	4,930,324.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	3,034,200.00	23,880,957.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	5,278,000.00	41,609,069.00
2024.09.30	USDHUFF241113V353.8	FORWARD	277,000.00	466,331.00

2024.10.31	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	3,238,000.00	-42,216,361.00
2024.10.31	EURHUFF250130E398.7	FORWARD	22,000.00	-282,069.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	16,820,000.00	-207,380,088.00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	21,322,000.00	-260,579,256.00
2024.10.31	EURHUFF250130E403.7758	FORWARD	200,000.00	-1,565,441.00
2024.10.31	EURHUFF250130E406.3133	FORWARD	400,000.00	-2,132,216.00
2024.10.31	EURHUFF250130E410.69361	FORWARD	1,675,000.00	-1,709,698.00
2024.10.31	EURHUFF250130V402.54	FORWARD	149,000.00	1,347,425.00
2024.10.31	EURHUFF250130V408.13	FORWARD	80,000.00	283,446.00
2024.10.31	EURHUFF250424E407.9434	FORWARD	5,600,000.00	-39,491,928.00
2024.10.31	USDHUFF241113E355.19	FORWARD	80,000.00	-1,656,390.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	2,794,000.00	-35,382,521.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	632,000.00	-7,934,134.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	3,034,200.00	-37,879,477.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.443	FORWARD	5,278,000.00	-65,823,011.00
2024.10.31	USDHUFF241113V353.8	FORWARD	277,000.00	6,119,379.00
2024.11.29	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	3,238,000.00	-54,326,856.00
2024.11.29	EURHUFF250130E398.7	FORWARD	22,000.00	-364,327.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	16,820,000.00	-270,228,028.00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	21,322,000.00	-340,237,145.00
2024.11.29	EURHUFF250130E403.7758	FORWARD	200,000.00	-2,308,146.00
2024.11.29	EURHUFF250130E406.3133	FORWARD	400,000.00	-3,612,529.00
2024.11.29	EURHUFF250130E410.69361	FORWARD	1,675,000.00	-7,871,672.00
2024.11.29	EURHUFF250130V402.54	FORWARD	149,000.00	1,901,665.00
2024.11.29	EURHUFF250130V408.13	FORWARD	80,000.00	578,779.00
2024.11.29	EURHUFF250130V411.8	FORWARD	197,000.00	710,257.00
2024.11.29	EURHUFF250424E407.9434	FORWARD	5,600,000.00	-61,603,051.00
2024.11.29	USDHUFF250213E383.09	FORWARD	3,229,000.00	-31,216,166.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	5,278,000.00	-45,047,628.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	2,736,200.00	-21,566,569.00
2024.12.30	EURHUFF250130E398.48	FORWARD	3,238,000.00	-44,787,993.00
2024.12.30	EURHUFF250130E398.7	FORWARD	22,000.00	-299,491.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.2	FORWARD	16,820,000.00	-220,611,126.00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	21,322,000.00	-277,326,995.00
2024.12.30	EURHUFF250130E403.7758	FORWARD	200,000.00	-1,713,134.00
2024.12.30	EURHUFF250130E406.3133	FORWARD	400,000.00	-2,416,917.00
2024.12.30	EURHUFF250130E410.69361	FORWARD	1,675,000.00	-2,824,661.00
2024.12.30	EURHUFF250130E412.845	FORWARD	600,000.00	271,830.00
2024.12.30	EURHUFF250130E415.47	FORWARD	1,525,000.00	4,671,746.00
2024.12.30	EURHUFF250130E416.9426	FORWARD	319,000.00	1,444,382.00
2024.12.30	EURHUFF250130V402.54	FORWARD	149,000.00	1,459,394.00
2024.12.30	EURHUFF250130V408.13	FORWARD	80,000.00	338,856.00
2024.12.30	EURHUFF250130V411.8	FORWARD	197,000.00	115,468.00
2024.12.30	EURHUFF250424E407.9434	FORWARD	5,600,000.00	-44,634,785.00
2024.12.30	EURHUFF250424E416.44519	FORWARD	600,000.00	215,012.00

2024.12.30	USDHUFF250213E383.09	FORWARD	3,229,000.00	-38,500,988.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.238	FORWARD	5,278,000.00	-56,921,933.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	2,736,200.00	-27,712,479.00
2024.12.30	USDHUFF250213E391.44299	FORWARD	1,320,000.00	-4,801,940.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege:
bruttó 2.334.779.674 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó 1.460.189.674 HUF
Kedvezményezettek száma: 82 fő
Az Alapkezelő ügyvezető inek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 122.963.280 HUF
Az alapkockázati profilja ra lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása:
bruttó 622.796.258 HUF
*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alapok kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója: 3

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

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

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	100.0991
2024.02.29	104.6320
2024.03.28	102.2135
2024.04.30	102.0808

2024.05.31	100.3480
2024.06.28	100.1187
2024.07.31	100.8270
2024.08.30	100.0803
2024.09.30	100.0000
2024.10.31	103.1717
2024.11.29	101.8038
2024.12.30	100.0000

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

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

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

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

A Hold PB1 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
CARION ING.BEF.ALAP	Carion Befektetési Alapkezelő Zrt.	2.00%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.00%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.00%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	Cryptoposition Inv. Fund	9.09%
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.01%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT FIX HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.50%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.18%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.47%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.35%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.54%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.96%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.81%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.86%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.47%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.68%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.78%

HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.94%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	2.05%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	BlackRock Inc.	0.60%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	BlackRock Inc.	0.10%
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.00%
POLE POSITION SP CLASS A	Decent Investment SPC	7.15%
RB POSITION SP CLASS B	Decent Investment SPC	3.74%
RB POSITION SP CLASS E	Decent Investment SPC	2.54%
REALIS 1 INGATLANFEJLESZTŐ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZATÚ	Faedra Alapkezelő ZRT.	1.90%
REALIS 2 INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	Faedra Alapkezelő ZRT.	1.90%
RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	Recorde Alapkezelő Zrt.	2.35%
RECORDE FORESTAY RESIDENCE ING.FEJL. ING. BEF. ZÁRTVÉGU B.JEGY A	Recorde Alapkezelő Zrt.	3.82%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.70%

Budapest, 2025. április 22.

.....

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 PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
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**	**59,458,513**	**0**	**75,225,962**
I.	**Követelések**	**6,671**	**0**	**1,291,294**
1.	Követelések	6,671		1,298,306
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-7,012
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**57,660,624**	**0**	**73,535,748**
1.	Értékpapírok	43,606,631		53,813,142
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	14,053,993	0	19,722,606
	a) kamatokból, osztalékokból	15,706		43,047
	b) egyéb	14,038,287		19,679,559
III.	**Pénzeszközök**	**1,791,218**	**0**	**398,920**
1.	Pénzeszközök	1,782,013		399,158
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	9,205		-238
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**5,771**	**0**	**66**
	a) aktív időbeli elhatárolás	5,771		66
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-43,226**	**0**	**-646,316**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**59,421,058**	**0**	**74,579,712**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
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**	**58,098,507**	**0**	**73,741,625**
I.	**Induló tőke**	**18,215,452**	**0**	**20,473,473**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	24,192,799		23,939,548
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,977,347		-3,466,075
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**39,883,055**	**0**	**53,268,152**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	27,816,162		33,401,637
2.	Értékelési különbözet tartaléka	14,019,972		19,069,040
3.	Előző év(ek) eredménye	-7,409,758		-1,953,078
4.	Tárgyévi eredmény	5,456,679		2,750,553
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**4,877**	**0**	**837,712**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**4,877**		**837,712**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**1,317,674**	**0**	**375**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**59,421,058**	**0**	**74,579,712**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
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	7,384,757		4,287,303
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	559,811		645,414
	Pénzügyi műveletek eredménye	*6,824,946*		*3,641,889*
III.	Egyéb bevételek	1,023		102
IV.	Működési költségek	1,343,082		858,472
V.	Egyéb ráfordítások	26,208		32,966
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5,456,679	0	2,750,553

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021
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**	**7,761,093**		**1,099,950**
1.	Tárgyévi eredmény	5,456,679		2,879,787
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	8,503,276		5,049,068
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	-7,434,586		-6,350,146
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	541		832,835
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	513		5,705
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	1,234,670		-1,317,299
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**-10,335,745**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-37,134,952
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		26,928,441
19.	Kapott hozamok	0		-129,234
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**-7,266,367**		**7,843,497**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4,115,271		19,894,242
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-11,381,638		-12,050,745
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**	**494,726**		**-1,392,298**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja („Alap")
A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2006.08.22
Felügyeleti engedély száma: E-III/110.439-1/2006
Az Alap lajstromozási száma: 1111-190
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2024. évi beszámoló esetében ez a nap 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 Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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

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

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

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk:
-0,01 %
Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

II. Speciális rész

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák.

Az Alap 2006. augusztus 22-én került bejegyzésre 200.000e Ft, induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 53,268,152 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 20,473,473 eFt) 260.18 %-a.

A Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	73,741,626eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3.601813
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3.601813

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

73 741 626 eFt

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: 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: 750.000 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, 2025. április 22.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**HOLD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA**	**1111-186**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő zrt.**	
Letétkezelő neve:	**Raiffeisen Bank Zrt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2024.12.31**
Saját tőke:	**73,741,626,190**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	**24,267.251842**
Darabszám:	**3,038,730**

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	***KÖTELEZETTSÉGEK***	**Összeg/Érték**	**Devizanem**	**(%)**	**Hitelező**	**Futamidő**
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0 Ft**				
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**837,712,649 Ft**		**99.96%**		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	825,327,169 Ft				
	Letétkezelői díj miatt	2,464,480 Ft		0.29%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	675,000 Ft		0.08%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	32,000 Ft		0.00%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	6,237,000 Ft		0.74%		
	Különadó	2,977,000 Ft		0.36%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0 Ft**				
	Marketing	0 Ft				
		0 Ft				
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**375,000 Ft**		0.04%		
	Könyvvizsgálat	375,000 Ft		0.04%		
	Könyvelés	0 Ft				
	Corporate action	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	CFD Finance	0 Ft				
	Határidős jutalék	Ft				
	FRX eredmény	0 Ft				
	Kötelezettség értékpapír vételből	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	**838,087,649 Ft**		100.00%		

II.	***ESZKÖZÖK***	**Összeg/Érték**	**Devizanem**	**(%)**		
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**398,919,460 Ft**		**0.53%**		
	Elszámolási betétszámla HUF	380,060,941 Ft		**0.51%**		
	Devizabetétszámla-USD	18,752,730 Ft		**0.03%**		
	Devizabetétszámla - EUR	344,297 Ft		**0.00%**		
	Devizabetétszámla - ARS	0 Ft				
	Devizabetétszámla-SEK	0 Ft				
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**-238,508 Ft**		**0.00%**		
	USD bank értékkülönbözete	-235,209 Ft		**0.00%**		
	EUR bank értékkülönbözete	-3,299 Ft		**0.00%**		
	ARS bank értékkülönbözete	0 Ft				
	SEK bank értékkülönbözete	0 Ft				
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**1,298,306,476 Ft**		**1.74%**		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-USD	634,859,773 Ft		**0.85%**		
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**-7,011,984 Ft**		**-0.01%**		
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	-7,011,984 Ft		**-0.01%**		
	Margin számla	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek követelés	663,446,703 Ft		**0.89%**		
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**-646,316,114 Ft**		**-0.87%**		
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	0 Ft				

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**6,580,615**	**73,535,749,900**	**Ft**	**98.60%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**6,548,649**	**6,085,526,985**	**Ft**	**8.16%**
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**348,649**	**3,563,182,321**	**Ft**	**4.78%**
	MÁK 2027/B	348,649	3,563,182,321	Ft	**4.78%**
II/4.1.2.	**Kincstárjegyek (összes):**	**6,200,000**	**2,522,344,664**	**Ft**	**3.38%**
	FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	6,200,000	2,522,344,664	Ft	**3.38%**
II/4.1.3.	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	Ft	
II/4.1.4.	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő**	**850**	**849,759,450**	**Ft**	**1.14%**
II/4.2.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.2.2.	**Külföldi kötvények (összes):**	**850**	**849,759,450**	**Ft**	**1.14%**
	MNB250102	850	849,759,450	**Ft**	**1.14%**
II/4.2.3.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	**Ft**	
II/4.3.	**Részvények (összes):**	**31,116**	**3,591,116,518**	**Ft**	**4.82%**
II/4.3.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	**Ft**	
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**31,116**	**3,591,116,518**	**Ft**	**4.82%**
	ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	80,180	658,633,158	Ft	
	ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	31,116	2,932,483,360	Ft	**3.93%**
II/4.3.3.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.	**Jelzáloglevelek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	Ft	
II/4.4.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	Ft	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**63,009,346,947**	**Ft**	**84.49%**
	CARION ING.BEF.ALAP	128,990,426	38,285,261	Ft	
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	299,380,811	525,867,484	Ft	
	CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	403	684,087,212	Ft	
	HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZ	620,513,317	5,383,998,106	Ft	
	HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	426,412,338	769,809,016	Ft	
	HOLD CEE CLASS F1 - EUR	265	2,208,208,673	Ft	
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HU	3,998,214,508	14,186,932,508	Ft	
	HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,236	8,098,652,182	Ft	
	HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,033,990,899	2,227,493,506	Ft	
	HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	797,682	4,335,067,573	Ft	
	HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	315,304,416	1,005,803,430	Ft	
	HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	525,229,058	1,543,438,110	Ft	
	HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sor	228,272,892	1,561,639,051	Ft	
	HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,567,652,188	3,320,379,826	Ft	
	HOLD PI CLASS C3 - EUR	327	1,220,126,701	Ft	
	HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	337,887,891	6,671,862,663	Ft	
	HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1,157,388,517	3,654,725,071	Ft	
	HOLD VM CLASS A3 - EUR	196	1,240,294,883	Ft	
	MAG ING.BEF.ALAP ZV	82,423,613	0	Ft	
	NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	1,272	0	Ft	
	NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	143	0	Ft	
	PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	529,596,337	770,212,607	Ft	
	POLE POSITION SP CLASS A	1,320	519,552,000	Ft	
	RB POSITION SP CLASS B	1,800	836,602,662	Ft	
	RB POSITION SP CLASS E	1,610	686,703,727	Ft	
	REALIS 1 INGATLANFEJLESZTŐ BEFEKTETÉSI ALAP B S	154,667,079	154,013,611	Ft	
	REALIS 2 INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	200,000	81,928,764	Ft	
	RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALA	400,000	165,827,929	Ft	
	RECORDE FORESTAY RESIDENCE ING.FEJL. ING. BEF.	450,000	213,841,287	Ft	
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	505,220,806	903,993,104	Ft	
II/4.5.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
			0	Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
			0	Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**66,101**	**Ft**	**0.00%**
	AIEH	0	66,101	Ft	**0.00%**
	AIEH értékvesztése	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**6,580,615**	**74,579,713,839**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**3,701,708,722**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	28,568,389		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	8,485,368		
	Részvények	34,907,267		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	3,629,747,698		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		118,515,118		
Bankoktól kapott kamat		47,273,289		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
CSDR bevétel		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		355,819,743		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		38,817,583		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		25,168,297		
Opciós díjbevétel		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**2,070,892**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2,070,892	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			1,753,703	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
CSDR büntetés			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			626,255,872	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			14,741,287	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Előző évi befektetési jegy forgalmazás korrekció árf. változás miatt			592,311	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**4,287,302,752**	**645,414,065**	**3,641,888,687**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	102,367	32,966,000	
Értékvesztések (AIH)			
Céltartalék képzés			
Összesen	**102,367**	**32,966,000**	**-32,863,633**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	26,707,246
Bizományosi díj	2,587,848
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	2,700,000
Könyvvizsgálói díj	750,000
Bankköltség	399,356
Határidős költség	0
Sikerdíj	825,327,169
Összesen	**858,471,619**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	3,510,909,248	52,273,073	3,563,182,321
Magyar államkötvény összesen	**3,510,909,248**	**52,273,073**	**3,563,182,321**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	2,454,504,871	67,839,793	2,522,344,664
Diszkont kincstárjegy összesen	**2,454,504,871**	**67,839,793**	**2,522,344,664**

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Jelzáloglevél összesen	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB250102	847,914,650	1,844,800	849,759,450.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**847,914,650**	**1,844,800**	**849,759,450**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0
Belföldi részvény összesen	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	451,813,642.03	206,819,516	658,633,158
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	2,565,057,833	367,425,527	2,932,483,360
Külföldi részvény összesen	**3,016,871,475**	**574,245,043**	**3,591,116,518**

Ft-ban

Megnevezés	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CARION ING.BEF.ALAP	100,506,330	-62,221,069	38,285,261
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	366,824,859	159,042,625	525,867,484
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	261,866,930	422,220,282	684,087,212
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	3,117,735,348	2,266,262,758	5,383,998,106
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	456,248,016	313,561,000	769,809,016
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	820,678,500	1,387,530,173	2,208,208,673
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	10,517,293,163	3,669,639,345	14,186,932,508
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	5,283,894,323	2,814,757,859	8,098,652,182
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,340,418,175	887,075,331	2,227,493,506
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	3,145,566,957	1,189,500,616	4,335,067,573
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	647,380,315	358,423,115	1,005,803,430
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,038,858,994	504,579,116	1,543,438,110
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	1,079,476,264	482,162,787	1,561,639,051
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2,454,649,255	865,730,571	3,320,379,826
HOLD PI CLASS C3 - EUR	1,082,456,572	137,670,129	1,220,126,701
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	4,372,988,484	2,298,874,179	6,671,862,663
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	3,551,226,089	103,498,982	3,654,725,071
HOLD VM CLASS A3 - EUR	858,119,036	382,175,847	1,240,294,883
MAG ING.BEF.ALAP ZV	66,157,260	-66,157,260	0
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	12,629,960	-12,629,960	0
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	1	-1	0
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	564,435,286	205,777,321	770,212,607
POLE POSITION SP CLASS A	525,901,200	-6,349,200	519,552,000
RB POSITION SP CLASS B	511,632,000	324,970,662	836,602,662
RB POSITION SP CLASS E	593,011,300	93,692,427	686,703,727
REALIS 1 INGATLANFEJLESZTŐ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZATÚ	154,000,000	13,611	154,013,611
REALIS 2 INGATLAN BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	82,188,000	-259,236	81,928,764
RECORDE FHSH RESIDENCE ING. FEJL ING . BEF. ALAP A SOR	164,480,000	1,347,929	165,827,929
RECORDE FORESTAY RESIDENCE ING.FEJL. ING. BEF. ZÁRTVÉGU B.JEGY A	177,160,500	36,680,787	213,841,287
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	635,159,443	268,833,661	903,993,104
-			
Befektetési jegy összesen	**43,982,942,562**	**19,026,404,385**	**63,009,346,947**
MINDÖSSZESEN	**53,813,142,806**	**19,722,607,094**	**73,535,749,900**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF250130E398.48	Eladás	- 3,238,000.00	2024.09.26	398.5	-41,003,356			-14,066,711
EURHUFF250130E399.31	Eladás	###########	2024.09.26	399.3	-252,402,268			-190,599,897
EURHUFF250130E399.2	Eladás	###########	2024.09.26	399.2	-200,949,422			-112,532,157
EURHUFF250130E398.7	Eladás	- 22,000.00	2024.09.26	398.7	-273,776			-8,771,400
EURHUFF250130V402.54	Vétel	149,000.00	2024.10.02	402.5	1,285,132			-1,331,929
EURHUFF250130E403.7758	Eladás	- 200,000.00	2024.10.10	403.8	-1,479,181			1,338,076
EURHUFF250424E407.9434	Eladás	- 5,600,000.00	2024.10.11	407.9	-37,828,097			-19,022,046
EURHUFF250130E406.3133	Eladás	- 400,000.00	2024.10.24	406.3	-1,948,830		2,676,151	
EURHUFF250130V408.13	Vétel	80,000.00	2024.10.29	408.1	245,213		-347,541	
EURHUFF250130E410.69361	Eladás	- 1,675,000.00	2024.10.30	410.7	-863,235			11,206,383
USDHUFF250213E383.09	Eladás	- 3,229,000.00	2024.11.11	383.1	-36,765,217		-32,053,105	
USDHUFF250213E384.238	Eladás	- 5,278,000.00	2024.11.11	384.2	-54,083,632		-46,347,825	
USDHUFF250213E384.9	Eladás	- 2,736,200.00	2024.11.11	384.9	-26,240,736		-22,220,335	
EURHUFF250130V411.8	Vétel	197,000.00	2024.11.13	411.8	-115,258		-855,819	
EURHUFF250130E416.9426	Eladás	- 319,000.00	2024.12.02	416.9	1,818,287			2,134,231
EURHUFF250130E412.845	Eladás	- 600,000.00	2024.12.09	412.8	974,661			5,363,471
EURHUFF250424E416.44519	Eladás	- 600,000.00	2024.12.10	416.4	945,184		2,987,681	
USDHUFF250213E391.44299	Eladás	- 1,320,000.00	2024.12.10	391.4	-4,090,405		-2,103,031	
EURHUFF250130E415.47	Eladás	- 1,525,000.00	2024.12.20	415.5	6,458,822			6,624,995
Nyitott pozíciók értéke (Forward ügyletek) összesen					**-646,316,114**	**0**	**-98,263,824**	**-319,656,984**

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 2024. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	74,18%	74,38%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,81%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,81%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja
ISIN azonosítója: HU0000704713
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 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 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.