Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54. Cégjegyzékszám: 09-09-006577
Tel.:+36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu , Web: www.reportandaudit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-858) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** („az Alap") **2024. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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

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

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

Debrecen, 2025. április 16.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 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	**1,990,826,663**	**77.89%**	**78.78%**
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17	573,371,904	22.43%	22.69%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/24	229,201,774	8.97%	9.07%
FRANCE TREASURY BILL 2024/01/31	534,402,220	20.91%	21.15%
BANCA COMERCIALA 7.625% 2027/05/19	42,267,448	1.65%	1.67%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	67,357,559	2.64%	2.67%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	168,732,090	6.60%	6.68%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	164,111,260	6.42%	6.49%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	211,382,408	8.27%	8.37%
Banki egyenlegek	**154,156,815**	**6.03%**	**6.10%**
EUR	76,867,820	3.01%	3.04%
HUF	23,300,537	0.91%	0.92%
USD	53,988,458	2.11%	2.14%
Követelések (ügyfélszámla)	**333,713,717**	**13.06%**	**13.21%**
EUR	180,195,763	7.05%	7.13%
USD	153,517,954	6.01%	6.08%
Egyéb eszközök	**77,278,331**	**3.02%**	**3.06%**
Összes eszköz	**2,555,975,526**	**100.00%**	**101.15%**
Kötelezettségek	**29,013,249**	**1.14%**	**1.15%**
Alapkezelési díj	7,380,196	0.29%	0.29%
Sikerdíj	19,900,094	0.78%	0.79%
Letétkezelési díj	138,018	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	218,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	125,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	685,800	0.03%	0.03%
Befektetési alap különadója	312,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	4,000	0.00%	0.00%
Carrying cost	73,875	0.00%	0.00%
Határidős jutalék	176,266	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	**2,526,962,277**	**98.86%**	**100.00%**

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**2,215,585,493**	**63.36%**	**64.30%**
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	1,148,079,762	32.83%	33.32%
FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	384,474,630	11.00%	11.16%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	76,002,714	2.17%	2.21%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	89,534,148	2.56%	2.60%
MNB250102	339,903,780	9.72%	9.87%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	86,693,846	2.48%	2.52%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	90,896,613	2.60%	2.64%
Banki egyenlegek	**1,034,392,395**	**29.58%**	**30.02%**
EUR	195,852,947	5.60%	5.68%
HUF	406,204,501	11.62%	11.79%
USD	432,334,947	12.36%	12.55%
Követelések (ügyfélszámla)	**257,719,535**	**7.37%**	**7.48%**
EUR	67,052,319	1.92%	1.95%
USD	190,667,216	5.45%	5.53%
Egyéb eszközök	**-11,009,740**	**-0.31%**	**-0.32%**
Összes eszköz	**3,496,687,683**	**100.00%**	**101.49%**
Kötelezettségek	**51,227,917**	**1.47%**	**1.49%**
Alapkezelési díj	9,493,304	0.27%	0.28%
Sikerdíj	40,043,192	1.15%	1.16%
Letétkezelési díj	192,069	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	276,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	125,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	564,515	0.02%	0.02%
Befektetési alap különadója	393,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	5,000	0.00%	0.00%
Határidős díj	135,837	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**3,445,459,766**	**98.53%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 734,871,633 db

„B" sorozat EUR: 141,882 db

„C" sorozat USD: 114,227 db

D" sorozat: 1,580,056,334 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A" sorozat: 1.392803 HUF/db

„B" sorozat: 1.179893 EUR/db

„C" sorozat: 1.230934 USD/db

„D" sorozat: 1.454339 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	586,493,206	23.21%	607,028,387	17.62%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	67,357,559	2.67%	76,002,714	2.21%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,336,975,898	52.91%	1,532,554,392	44.48%
Származtatott pozíciók értéke	75,053,247	2.97%	-11,148,142	-0.32%
Nettó eszközérték	2,526,956,898	100.00%	3,445,462,800	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**111,784,303**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	15,990,555		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	53,245,826		
	Részvények	42,547,922		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		47,056,455		
Bankoktól kapott kamat		83,234,931		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
CSDR büntetés bevétele		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		762,137,528		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		14,018,134		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		917,763,214		
Opciós díjbevétel		92,097,645		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**38,342,668**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		38,342,668	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			580,076,434	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			9,938,079	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			607,704,654	
Fizetett opciós díj			120,007,841	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**2,028,092,210**	**1,356,069,676**	**672,022,534**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	147,030
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**147,030**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	26,898,776	33,512,601
Letétkezelői díj	1,509,918	1,860,657
Sikerdíj	19,900,094	40,043,192
Bizományosi díj	6,579,419	11,496,609
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	500,000	500,000
Könyvvizsgálói díj	685,800	806,450
Bankköltség	1,294,626	2,954,218
Összesen	**57,368,633**	**91,173,727**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	4,765,234
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**4,765,234**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	576 231

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 HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2024.01.31	460,850,612	1.214737	379,383,037
2024.02.29	474,886,646	1.251734	379,383,037
2024.03.28	483,077,526	1.273324	379,383,037
2024.04.30	500,703,283	1.319783	379,383,037
2024.05.31	514,926,353	1.357273	379,383,037
2024.06.28	507,121,306	1.336700	379,383,037
2024.07.31	503,903,758	1.328219	379,383,037
2024.08.30	497,738,404	1.311968	379,383,037
2024.09.30	517,311,913	1.363561	379,383,037
2024.10.31	528,873,232	1.394035	379,383,037
2024.11.29	1,033,145,741	1.405886	734,871,633
2024.12.31	1,023,531,415	1.392803	734,871,633

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2024.01.31	106,077.40	1.060774	100,000
2024.02.29	108,696.40	1.086964	100,000
2024.03.28	110,266.20	1.102662	100,000
2024.04.30	114,047.10	1.140471	100,000
2024.05.31	116,940.40	1.169404	100,000
2024.06.28	114,952.90	1.149529	100,000
2024.07.31	143,162.87	1.138780	125,716
2024.08.30	140,869.68	1.120539	125,716
2024.09.30	146,331.29	1.163983	125,716

2024.10.31	149,125.32	1.186208	125,716
2024.11.29	155,171.70	1.190926	130,295
2024.12.31	167,405.58	1.179893	141,882

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték USD	Egy jegyre jutó nettó eszközérték USD	Jegyek száma
2024.01.31	125,214.72	1.096192	114,227
2024.02.29	128,450.20	1.124517	114,227
2024.03.28	130,433.98	1.141884	114,227
2024.04.30	134,910.65	1.181075	114,227
2024.05.31	138,591.39	1.213298	114,227
2024.06.28	136,223.24	1.192566	114,227
2024.07.31	135,201.36	1.183620	114,227
2024.08.30	133,449.23	1.168281	114,227
2024.09.30	138,562.49	1.213045	114,227
2024.10.31	141,187.43	1.236025	114,227
2024.11.29	141,905.57	1.242312	114,227
2024.12.31	140,605.90	1.230934	114,227

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „D" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2024.01.31	2,069,070,642	1.247642	1,658,384,891
2024.02.29	2,145,378,387	1.290180	1,662,851,995
2024.03.28	2,196,928,702	1.314988	1,670,683,460
2024.04.30	2,184,655,132	1.368900	1,595,920,178
2024.05.31	2,220,552,382	1.412611	1,571,948,953

2024.06.28	2,158,230,113	1.388648	1,554,195,241
2024.07.31	2,210,813,796	1.378443	1,603,848,542
2024.08.30	2,200,073,283	1.358969	1,618,928,234
2024.09.30	2,310,709,343	1.419333	1,628,024,814
2024.10.31	2,322,383,027	1.454918	1,596,229,497
2024.11.29	2,314,084,136	1.466278	1,578,202,862
2024.12.31	2,297,937,549	1.454339	1,580,056,334

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**	**1,990,827**	**0**	**2,215,585**
1.	Értékpapírok	1,912,751		2,168,655
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	78,076		46,930
	a) kamatokból, osztalékokból	52,557		11,919
	b) egyéb	25,519		35,011

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 „A" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	370 606 556	1.044451
2023.12.31	453,294,061	1.194819
2024.12.31	1,023,531,415	1.392803

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	111 702.56	1.019975
2023.12.31	104,869.20	1.048692
2024.12.31	167,405.58	1.179893

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2022.12.31	103 711.80	1.037118
2023.12.31	123,726.12	1.083160
2024.12.31	140,605.90	1.230934

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „D" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2022.12.31	1 722 963 201	1.056810
2023.12.31	1,990,657,328	1.225044
2024.12.31	2,297,937,549	1.454339

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	CTH4-COTTON	FUTURES	44.00	31,134,221.00
2024.01.31	CTK4-COTTON	FUTURES	30.00	21,277,453.00
2024.01.31	EURHUFC240307V384.405	FORWARD	103,100.00	295,315.00
2024.01.31	EURHUFF240212V381.183	FORWARD	1,500,000.00	6,816,453.00
2024.01.31	EURHUFF240220E381.26	FORWARD	200,000.00	-994,672.00
2024.01.31	EURHUFF240229E383.08	FORWARD	250,000.00	-933,667.00
2024.01.31	EURHUFF240229E385.57	FORWARD	1,395,000.00	-1,763,987.00
2024.01.31	GCJ4 - COMEX	FUTURES	17.00	2,661,683.00
2024.01.31	USDHUFC240312V356.427	FORWARD	106,800.00	125,734.00
2024.01.31	USDHUFC240312V357.55	FORWARD	14,300.00	957.00
2024.01.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	106,000.00	-124,792.00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	68,000.00	-8,583.00
2024.01.31	USDJPYF240213E144.166	FORWARD	2,000,000.00	-16,192,557.00
2024.01.31	USDJPYF240213V144.686	FORWARD	2,000,000.00	13,688,123.00

2024.02.29	AUDUSDF240305E0.65159	FORWARD	3,000,000.00	1,381,786.00
2024.02.29	AUDUSDF240305V0.66119	FORWARD	3,000,000.00	-11,828,481.00
2024.02.29	AUDUSDF240408E0.6517	FORWARD	3,500,000.00	939,824.00
2024.02.29	AUDUSDF240408V0.65459	FORWARD	3,500,000.00	-4,590,461.00
2024.02.29	CTK4-COTTON	FUTURES	47.00	46,021,140.00
2024.02.29	EURHUFC240307V384.405	FORWARD	103,100.00	993,463.00
2024.02.29	EURHUFF240320E390.75	FORWARD	200,000.00	-801,747.00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.93	FORWARD	5,745,000.00	-24,486,257.00
2024.02.29	GBPUSDF240307E1.25717	FORWARD	3,000,000.00	-10,285,244.00
2024.02.29	GBPUSDF240307V1.26209	FORWARD	3,000,000.00	4,932,891.00
2024.02.29	USDHUFC240312V356.427	FORWARD	106,800.00	731,554.00
2024.02.29	USDHUFC240312V357.55	FORWARD	14,300.00	81,941.00
2024.02.29	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	106,000.00	-726,075.00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	68,000.00	-393,716.00
2024.02.29	USDHUFF240312E359.96	FORWARD	42,000.00	-139,748.00
2024.02.29	USDJPYF240327E149.113	FORWARD	3,000,000.00	-1,354,970.00
2024.02.29	USDJPYF240327V149.922	FORWARD	3,000,000.00	-4,525,876.00
2024.02.29	ZFM4-US T-NOTES 5Y	FUTURES	-40.00	-2,609,063.00
2024.02.29	ZNM4-US T-NOTES	FUTURES	-25.00	-3,544,922.00
2024.03.28	AUDUSDF240408E0.6517	FORWARD	3,500,000.00	3,625,328.00
2024.03.28	AUDUSDF240408V0.65459	FORWARD	3,500,000.00	-7,334,818.00
2024.03.28	EURHUFC240607V399.2049	FORWARD	103,100.00	-58,897.00
2024.03.28	EURHUFF240422E395.91	FORWARD	145,000.00	-119,973.00
2024.03.28	EURHUFF240422E396.15	FORWARD	2,380,000.00	-1,401,253.00
2024.03.28	EURHUFF240422E396.65	FORWARD	200,000.00	-18,321.00
2024.03.28	GCM4-COMEX	FUTURES	18.00	53,622,833.00
2024.03.28	USDHUFC240513V361.8	FORWARD	106,800.00	708,412.00
2024.03.28	USDHUFC240513V362	FORWARD	19,300.00	124,198.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	106,000.00	-703,105.00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	110,000.00	-711,132.00
2024.03.28	USDJPYF240624V149.455	FORWARD	3,000,000.00	1,579,520.00
2024.03.28	ZCZ4-CORN	FUTURES	30.00	1,515,236.00
2024.03.28	ZTM4-US T-NOTES	FUTURES	40.00	-3,214,138.00
2024.04.30	EMINIOP240621P4850	EP OPCIO	20.00	14,967,050.00
2024.04.30	EMINIOP240621P4900	EP OPCIO	25.00	23,157,859.00
2024.04.30	EURHUFC240607V399.2049	FORWARD	103,100.00	-685,199.00
2024.04.30	EURHUFF240607E394.27	FORWARD	542,000.00	949,075.00
2024.04.30	EURHUFF240607E395.6	FORWARD	2,725,000.00	8,366,522.00
2024.04.30	GCM4-COMEX	FUTURES	10.00	-16,587,872.00
2024.04.30	USDHUFC240513V361.8	FORWARD	106,800.00	372,120.00
2024.04.30	USDHUFC240513V362	FORWARD	19,300.00	63,397.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.8	FORWARD	106,000.00	-369,332.00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	110,000.00	-364,622.00
2024.04.30	USDHUFF240513E369.24	FORWARD	700,000.00	2,754,478.00
2024.04.30	USDHUFF240513V371.37	FORWARD	220,000.00	-1,332,985.00

2024.04.30	USDJPYF240624E152.507	FORWARD	3,000,000.00	-22,741,748.00
2024.04.30	USDJPYF240624E152.519	FORWARD	3,000,000.00	-22,658,026.00
2024.04.30	USDJPYF240624V149.455	FORWARD	3,000,000.00	44,035,127.00
2024.04.30	USDJPYF240624V150.778	FORWARD	3,000,000.00	34,804,740.00
2024.04.30	USDJPYF240624V153.222	FORWARD	3,000,000.00	17,753,293.00
2024.04.30	USDJPYOP240503C160	DEVIZA OPCIO	3,000,000.00	-403,311.00
2024.04.30	USDJPYOP240503P154	DEVIZA OPCIO	5,000,000.00	2,056,096.00
2024.04.30	ZMN4 - SOYBEANS MEAL	FUTURES	30.00	3,081,022.00
2024.04.30	ZTM4-US T-NOTES	FUTURES	65.00	-35,378,479.00
2024.05.31	CGZU4	FUTURES	120.00	2,092,043.00
2024.05.31	EMINIOP240621P4850	EP OPCIO	20.00	1,024,376.00
2024.05.31	EMINIOP240621P4900	EP OPCIO	25.00	1,550,042.00
2024.05.31	EURHUFC240607V391.13723	FORWARD	10,000.00	-15,461.00
2024.05.31	EURHUFC240607V399.2049	FORWARD	103,100.00	-990,008.00
2024.05.31	EURHUFF240607E394.27	FORWARD	542,000.00	2,533,555.00
2024.05.31	EURHUFF240607E395.6	FORWARD	2,725,000.00	16,357,041.00
2024.05.31	EURHUFF240628V388.23	FORWARD	3,500,000.00	7,454,704.00
2024.05.31	GCQ4-COMEX GOLD	FUTURES	16.00	-18,675,983.00
2024.05.31	UBU4	FUTURES	-20.00	11,681,475.00
2024.05.31	USDHUFC240813E359.56	FORWARD	23,300.00	-23,079.00
2024.05.31	USDHUFC240813V362.6867	FORWARD	106,800.00	-223,416.00
2024.05.31	USDHUFC240813V362.795	FORWARD	54,900.00	-120,708.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	200,000.00	415,090.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	106,000.00	221,743.00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	590,000.00	1,279,772.00
2024.05.31	USDJPYF240624E152.507	FORWARD	3,000,000.00	-29,719,478.00
2024.05.31	USDJPYF240624E152.519	FORWARD	3,000,000.00	-29,637,223.00
2024.05.31	USDJPYF240624E156.26	FORWARD	3,000,000.00	-3,994,249.00
2024.05.31	USDJPYF240624V149.455	FORWARD	3,000,000.00	50,639,648.00
2024.05.31	USDJPYF240624V150.778	FORWARD	3,000,000.00	41,571,042.00
2024.05.31	USDJPYF240624V153.222	FORWARD	3,000,000.00	24,818,455.00
2024.05.31	ZTU4-US T-NOTES	FUTURES	90.00	3,046,731.00
2024.06.28	EMINIOP240802P5150	EP OPCIO	15.00	2,742,795.00
2024.06.28	EURCADF240910E1.472	FORWARD	3,000,000.00	2,401,792.00
2024.06.28	EURCADF240910V1.49493	FORWARD	3,000,000.00	-20,763,810.00
2024.06.28	EURHUFC240930V394.9	FORWARD	103,100.00	340,455.00
2024.06.28	EURHUFC240930V395.641	FORWARD	10,000.00	25,743.00
2024.06.28	EURHUFF240813E394.75	FORWARD	542,000.00	-1,045,449.00
2024.06.28	EURHUFF240813E394.82	FORWARD	2,725,000.00	-5,067,117.00
2024.06.28	USDHUFC240813E359.56	FORWARD	23,300.00	-243,678.00
2024.06.28	USDHUFC240813V362.6867	FORWARD	106,800.00	785,974.00
2024.06.28	USDHUFC240813V362.795	FORWARD	54,900.00	398,133.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	200,000.00	-1,475,172.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	106,000.00	-780,087.00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	590,000.00	-4,296,205.00

2024.07.31	CGZU4	FUTURES	130.00	16,821,896.00
2024.07.31	EMINIOP240802P5150	EP OPCIO	15.00	54,846.00
2024.07.31	EURCADF240910E1.472	FORWARD	3,000,000.00	-21,799,837.00
2024.07.31	EURCADF240910V1.49493	FORWARD	3,000,000.00	3,724,352.00
2024.07.31	EURHUFC240930V393.77	FORWARD	30,000.00	116,337.00
2024.07.31	EURHUFC240930V394.9	FORWARD	103,100.00	284,618.00
2024.07.31	EURHUFC240930V395.641	FORWARD	10,000.00	20,279.00
2024.07.31	EURHUFF240813E394.75	FORWARD	542,000.00	-715,882.00
2024.07.31	EURHUFF240813E394.82	FORWARD	2,725,000.00	-3,408,938.00
2024.07.31	EURJPYF240815E166.057	FORWARD	3,000,000.00	21,447,876.00
2024.07.31	EURJPYF240815V165.685	FORWARD	3,000,000.00	-18,744,009.00
2024.07.31	GCV4-COMEX GOLD	FUTURES	8.00	-2,062,210.00
2024.07.31	USDHUFC240813E359.56	FORWARD	23,300.00	-145,001.00
2024.07.31	USDHUFC240813V362.6867	FORWARD	106,800.00	331,520.00
2024.07.31	USDHUFC240813V362.795	FORWARD	54,900.00	164,485.00
2024.07.31	USDHUFF240813E358.86	FORWARD	1,064,000.00	-7,364,495.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.67	FORWARD	200,000.00	-624,156.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.6867	FORWARD	106,000.00	-329,037.00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	590,000.00	-1,785,348.00
2024.07.31	USDJPYF240802E155.861	FORWARD	1,000,000.00	11,995,564.00
2024.07.31	USDJPYF240802E155.925	FORWARD	3,000,000.00	36,451,888.00
2024.07.31	USDJPYF240802E156.338	FORWARD	3,000,000.00	39,453,847.00
2024.07.31	USDJPYF240802V157.481	FORWARD	7,000,000.00	-111,444,515.00
2024.08.30	EURCADF240910E1.472	FORWARD	3,000,000.00	-16,560,395.00
2024.08.30	EURCADF240910V1.49493	FORWARD	3,000,000.00	-1,507,332.00
2024.08.30	EURHUFC240930V393.77	FORWARD	30,000.00	-7,350.00
2024.08.30	EURHUFC240930V394.9	FORWARD	103,100.00	-141,093.00
2024.08.30	EURHUFC240930V395.641	FORWARD	10,000.00	-21,053.00
2024.08.30	EURHUFF240930E397.15	FORWARD	900,000.00	3,245,040.00
2024.08.30	GCZ4-COMEX	FUTURES	15.00	-11,279,235.00
2024.08.30	USDHUFC241113V363.36	FORWARD	106,800.00	-825,723.00
2024.08.30	USDHUFC241113V363.46	FORWARD	31,600.00	-247,433.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	1,264,000.00	9,635,419.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	106,000.00	819,538.00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	480,000.00	3,744,264.00
2024.09.30	CTZ4-COTTON	FUTURES	-32.00	-10,388,837.00
2024.09.30	EURHUFC250130V398.505	FORWARD	103,100.00	306,989.00
2024.09.30	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	10,000.00	22,482.00
2024.09.30	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	30,000.00	65,097.00
2024.09.30	EURPLNF241031E4.27512	FORWARD	3,000,000.00	-3,327,430.00
2024.09.30	SIZ4-COMEX SILVER	FUTURES	20.00	-19,869,360.00
2024.09.30	USDHUFC241113V363.36	FORWARD	106,800.00	-833,162.00
2024.09.30	USDHUFC241113V363.46	FORWARD	31,600.00	-249,651.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	1,264,000.00	9,722,704.00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	106,000.00	826,921.00

2024.09.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	480,000.00	3,777,885.00
2024.09.30	ZSX4 - SOYBEANS	FUTURES	30.00	14,591,561.00
2024.10.31	AUDJPYF241108E100.84	FORWARD	4,500,000.00	7,300,899.00
2024.10.31	AUDJPYF241108V100.99	FORWARD	4,500,000.00	-8,963,610.00
2024.10.31	CTZ4-COTTON	FUTURES	-42.00	10,890,974.00
2024.10.31	EURHUFC250130V398.505	FORWARD	103,100.00	1,341,660.00
2024.10.31	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	10,000.00	122,802.00
2024.10.31	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	30,000.00	366,044.00
2024.10.31	EURHUFF241113E408.66	FORWARD	4,200,000.00	-307,503.00
2024.10.31	USDHUFC241113V363.36	FORWARD	106,800.00	1,340,768.00
2024.10.31	USDHUFC241113V363.46	FORWARD	31,600.00	393,554.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.25	FORWARD	1,264,000.00	-16,006,982.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.36	FORWARD	106,000.00	-1,330,725.00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	480,000.00	-5,992,403.00
2024.11.29	EURHUFC250130V398.505	FORWARD	103,100.00	1,727,253.00
2024.11.29	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	10,000.00	160,164.00
2024.11.29	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	30,000.00	478,119.00
2024.11.29	EURHUFF250205E412.0825	FORWARD	4,200,000.00	-15,156,389.00
2024.11.29	EURHUFF250205E413.68	FORWARD	800,000.00	-1,624,432.00
2024.11.29	EURHUFF250205E415.24252	FORWARD	140,000.00	-68,176.00
2024.11.29	EURJPYF241212E162.083	FORWARD	2,500,000.00	23,779,728.00
2024.11.29	EURUSDF241218E1.05204	FORWARD	2,000,000.00	-3,442,927.00
2024.11.29	EURUSDF241218V1.05251	FORWARD	2,000,000.00	3,075,979.00
2024.11.29	NZDJPYF241218E89.312	FORWARD	5,000,000.00	8,512,232.00
2024.11.29	USDCADF241218E1.39486	FORWARD	3,000,000.00	-3,725,120.00
2024.11.29	USDCADF241218V1.39957	FORWARD	3,000,000.00	-217,297.00
2024.11.29	USDHUFC250213V383.42	FORWARD	106,800.00	997,716.00
2024.11.29	USDHUFC250213V384.94	FORWARD	31,600.00	247,822.00
2024.11.29	USDHUFF250213E383.09	FORWARD	1,264,000.00	-12,219,645.00
2024.11.29	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	106,000.00	-990,242.00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	167,000.00	-1,316,284.00
2024.11.29	USDJPYF241218E153.149	FORWARD	2,500,000.00	21,109,037.00
2024.12.30	EURHUFC250130V398.505	FORWARD	103,100.00	1,423,515.00
2024.12.30	EURHUFC250130V399.25	FORWARD	10,000.00	130,663.00
2024.12.30	EURHUFC250130V399.33	FORWARD	30,000.00	389,602.00
2024.12.30	EURHUFF250205E412.0825	FORWARD	4,200,000.00	-2,314,231.00
2024.12.30	EURHUFF250205E413.68	FORWARD	800,000.00	828,713.00
2024.12.30	EURHUFF250205E415.24252	FORWARD	140,000.00	362,326.00
2024.12.30	EURUSDF250121E1.04271	FORWARD	3,000,000.00	-1,781,203.00
2024.12.30	EURUSDF250121V1.04451	FORWARD	3,000,000.00	-341,422.00
2024.12.30	USDHUFC250213V383.42	FORWARD	106,800.00	1,238,470.00
2024.12.30	USDHUFC250213V384.94	FORWARD	31,600.00	318,794.00
2024.12.30	USDHUFF250213E383.09	FORWARD	1,264,000.00	-15,071,306.00
2024.12.30	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	106,000.00	-1,229,193.00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	167,000.00	-1,691,391.00

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 ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 122.963.280 HUF
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 622.796.258 HUF
*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alap kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

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

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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.

A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas! Az Alap 2022-ben indult.

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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	238.96
2024.02.29	228.75
2024.03.28	406.98
2024.04.30	428.63
2024.05.31	580.75
2024.06.28	106.78
2024.07.31	278.88
2024.08.30	202.71
2024.09.30	212.17
2024.10.31	119.60
2024.11.29	278.67
2024.12.30	100.00

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 Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapnak nincs 2024. december 31-én értékpapír kölcsönügylete.

Budapest, 2025. április 16.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Palomar Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

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**	**2,478,697**	**0**	**3,507,697**
I.	**Követelések**	**333,713**	**0**	**257,719**
1.	Követelések	335,447		256,734
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-1,734		985
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**1,990,827**	**0**	**2,215,585**
1.	Értékpapírok	1,912,751		2,168,655
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	78,076		46,930
	a) kamatokból, osztalékokból	52,557		11,919
	b) egyéb	25,519		35,011
III.	**Pénzeszközök**	**154,157**	**0**	**1,034,393**
1.	Pénzeszközök	156,858		1,028,944
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2,701		5,449
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**2,225**	**0**	**138**
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,225		138
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**75,053**	**0**	**-11,148**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**2,555,975**	**0**	**3,496,687**

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Palomar Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

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**	**2,526,962**	**0**	**3,445,459**
I.	**Induló tőke**	**2,088,282**	**0**	**2,415,504**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,593,324		3,184,859
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-505,042		-769,355
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**438,680**	**0**	**1,029,955**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	7,290		128,813
2.	Értékelési különbözet tartaléka	148,695		42,216
3.	Előző év(ek) eredménye	13,343		282,695
4.	Üzleti év eredménye	269,352		576,231
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**28,283**	**0**	**50,528**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**28,283**		**50,528**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**730**	**0**	**700**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**2,555,975**	**0**	**3,496,687**

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Palomar Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,574,514		*2,028,092*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,245,827		1,356,069
	Pénzügyi műveletek eredménye	*328,687*		*672,023*
III.	Egyéb bevételek	0		147
IV.	Működési költségek	57,369		91,174
V.	Egyéb ráfordítások	1,966		4,765
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	269,352	0	576,231

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Palomar Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-435/2022

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**	**-538,643**		**580,335**
1.	Tárgyévi eredmény	230,937		469,171
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	67,668		-106,479
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	-276,822		193,341
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-562,902		22,245
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1,943		2,087
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	533		-30
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-1,007,292**		**-148,844**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-6,739,351		-12,312,016
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	5,693,644		12,056,112
19.	Kapott hozamok	38,415		107,060
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**12,710**		**448,745**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	285,564		813,156
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-272,854		-364,411
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	**Pénzeszközök változása összesen**	**-1,533,225**		**880,236**

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2022. július 25.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-435/2022
Az Alap lajstromozási száma: 1111-858
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: -0,32 %
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 2022. július 25-én került bejegyzésre A sorozat 120.000.000 Ft, B sorozat 100.000 EUR, C sorozat 100.000 USD, D sorozat 10.000.000 Ft induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 1.029.955 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 2.415.504 eFt) 42,64 %-a.

	Számviteli		Letétkezelői	
Sorozat	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték HUF	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték HUF
A	1,023,531	1.392802	1,023,531	1.392803
B	68,651	1.179892	68,651	1.179893
C	55,342	1.230933	55,342	1.230934
D	2,297,936	1.454338	2,297,938	1.454339
Összesen	3,445,460		3,445,463	

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 3 eFt.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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

Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 806.450 Ft.

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

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

Budapest, 2025. április 16.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	1111-858
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank zRt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke A sorozat:	1,023,530,514
Saját tőke B sorozat:	68,651,294
Saját tőke C sorozat:	55,342,433
Saját tőke D sorozat:	2,297,935,525
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	1.392802
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	1.179892
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	1.230933
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) D sorozat:	1.454338
Darabszám ("A"):	734,871,633
Darabszám ("B"):	141,882
Darabszám ("C"):	114,227
Darabszám ("D"):	1,580,056,334

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**50,527,565**	**Ft**	**98.63%**		
	Alapkezelői díj miatt	9,493,304	Ft	18.53%		
	Sikerdíj miatt	40,043,192	Ft	78.17%		
	Letétkezelői díj miatt	192,069	Ft	0.37%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	125,000	Ft	0.24%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0	Ft			
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	5,000	Ft	0.01%		
	Felügyeleti díj	276,000	Ft	0.54%		
	Különadó	393,000	Ft	0.77%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	Ft			
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**700,352**	**Ft**	1.37%		
	Könyvvizsgálat	564,515	Ft	1.10%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Corp. Actions	0	Ft			
	Határidős jutalék	135,837	Ft	0.27%		
	Kötelezettségek összesen:	**51,227,917**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**1,028,943,827**	**Ft**	**29.43%**
	Elszámolási betétszámla HUF	406,204,501	Ft	**11.62%**
	Devizabetétszámla-USD	426,681,590	Ft	**12.20%**
	Devizabetétszámla - EUR	196,057,736	Ft	**5.61%**
	Devizabetétszámla-DKK	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**5,448,568**	**Ft**	**0.16%**
	USD bank értékkülönbözete	5,653,357	Ft	**0.16%**
	EUR bank értékkülönbözete	-204,789	Ft	**-0.01%**
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**256,734,216**	**Ft**	**7.34%**
	Concorde Rt ügyfélszámla	0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD	189,699,883	Ft	**5.43%**
	Devizapénzszámla-EUR	67,034,333	Ft	**1.92%**
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**985,319**	**Ft**	**0.03%**
	USD Concorde értékkülönbözete	967,333	Ft	**0.03%**
	EUR Concorde értékkülönbözete	17,986	Ft	**0.00%**
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	Ft	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	0	Ft	
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**-11,148,141**	**Ft**	**-0.32%**
II/3.	**Lekötött bankbetétek (összes):**	**0**	**Ft**	**Bank** **Futamidő**
II/3.1.	**Max. 3 hó lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	**3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**	
	Bankszámla1		Ft	

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**344,505,000**	**2,215,585,493**	**Ft**	**63.36%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**3,740,000**	**0**	**Ft**	
				Ft	
				Ft	
				Ft	
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.2	**Kincstárjegyek (összes):**	**3,740,000**	**1,532,554,392**	**Ft**	**43.83%**
	FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	2,800,000	1,148,079,762	Ft	**32.83%**
	FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	940,000	384,474,630	Ft	**11.00%**
				Ft	
II/4.1.3	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.4	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte**	**340,765,000**	**683,031,101**	**Ft**	**19.53%**
	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	170,000	76,002,714	Ft	**2.17%**
	BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	195,000	89,534,148	Ft	**2.56%**
	MNB250102	340,000,000	339,903,780	Ft	**9.72%**
	NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	200,000	86,693,846	Ft	**2.48%**
	RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	200,000	90,896,613	Ft	**2.60%**
II/4.2.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.2	**Külföldi kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.3	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.	**Részvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.3.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.2	**Külföldi részvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				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**	
				Ft	
II/4.4.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	KPJ			Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**138,401**	**Ft**	**0.00%**
	AIEH		138,401	Ft	**0.00%**
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**344,505,000**	**3,496,687,683**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**111,784,303**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	15,990,555		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	53,245,826		
	Részvények	42,547,922		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		47,056,455		
Bankoktól kapott kamat		83,234,931		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
CSDR büntetés bevétele		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		762,137,528		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		14,018,134		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		917,763,214		
Opciós díjbevétel		92,097,645		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**38,342,668**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		38,342,668	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			580,076,434	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			9,938,079	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			607,704,654	
Fizetett opciós díj			120,007,841	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**2,028,092,210**	**1,356,069,676**	**672,022,534**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	147,030	4,765,234	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**147,030**	**4,765,234**	**-4,618,204**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	26,898,776	33,512,601
Letétkezelői díj	1,509,918	1,860,657
Sikerdíj	19,900,094	40,043,192
Bizományosi díj	6,579,419	11,496,609
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	500,000	500,000
Könyvvizsgálói díj	685,800	806,450
Bankköltség	1,294,626	2,954,218
Összesen	**57,368,633**	**91,173,727**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2025/01/02	2,800,000	1,156,896,002	-8,816,240	1,148,079,762
FRANCE TREASURY BILL 2025/02/05	940,000	383,502,992	971,638	384,474,630
Diszkont kincstárjegy összesen	**3,740,000**	**1,540,398,995**	**-7,844,603**	**1,532,554,392**

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

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	170,000	64,287,200	11,715,514	76,002,714
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	195,000	73,856,688	15,677,461	89,534,148
MNB250102	340,000,000	339,147,960	755,820	339,903,780
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	200,000	74,740,381	11,953,465	86,693,846
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	200,000	76,224,067	14,672,546	90,896,613
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**340,765,000**	**628,256,296**	**54,774,805**	**683,031,101**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték

-

Külföldi állampapír	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték

-

Külföldi kötvények	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték

-

Belföldi részvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték

-

Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**
MINDÖSSZESEN		**2,168,655,290**	**46,930,203**	**2,215,585,493**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFC250130V398.505	vétel	103,100	2024.09.26	2025.01.30	398.51	1,303,010			-1,045,949
EURHUFC250130V399.33	vétel	30,000	2024.09.26	2025.01.30	399.33	354,533			-277,500
EURHUFC250130V399.25	vétel	10,000	2024.09.26	2025.01.30	399.25	118,973			13,732
EURHUFF250205E413.68	eladás	-800,000	2024.11.06	2025.02.05	413.68	1,764,214		4,579,344	
USDHUFF250213E383.09	eladás	-1,264,000	2024.11.11	2025.02.13	383.09	-14,391,835		-12,547,267	
USDHUFF250213E384.9	eladás	-167,000	2024.11.11	2025.02.13	384.90	-1,601,565		-1,356,186	
USDHUFC250213V384.94	vétel	31,600	2024.11.11	2025.02.13	384.94	301,797		255,359	
EURHUFF250205E412.0825	eladás	-4,200,000	2024.11.11	2025.02.05	412.08	2,595,953		17,338,110	
USDHUFC250213V383.42	vétel	106,800	2024.11.11	2025.02.13	383.42	1,181,053		1,025,003	
USDHUFF250213E383.42	eladás	-106,000	2024.11.11	2025.02.13	383.42	-1,172,206		-1,017,325	
EURHUFF250205E415.24252	eladás	-140,000	2024.11.25	2025.02.05	415.24	526,078		1,019,941	
EURUSDF250121E1.04271	eladás	-3,000,000	2024.12.18	2025.01.21	1.04271	47,514			5,400
EURUSDF250121V1.04451	vétel	3,000,000	2024.12.20	2025.01.21	1.04451	-2,167,595			3,133,530
EURHUFC250130V411.83555	vétel	13,000	2024.12.31	2025.01.30	411.84	-8,066			17,852
Deviza forward összesen:						**-11,148,142**	**0**	**9,296,979**	**1,847,065**
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**-11,148,142**	**0**	**9,296,979**	**1,847,065**

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: Palomar Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000729694; HU0000729702; HU0000729710; HU0000729728;
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 újraszámolásából fakadó kompenzációra 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 kockázatikitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.