Creditum 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 Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-871) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Creditum 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 Creditum 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	**929,521,068**	**81.22%**	**82.04%**
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	79,244,187	6.92%	6.99%
MAEXIM 6% 2029/05/16 CALL 2029/04/16	143,313,196	12.52%	12.65%
MBANK 8.375% 2027/09/11	41,398,805	3.62%	3.65%
MBH BANK 8.625% 2027/10/19 CALL 2026	61,263,537	5.35%	5.41%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	80,408,987	7.03%	7.10%
PEKAO 5.5% 2027/11/23 CALL 2026/11/23	59,037,308	5.16%	5.21%
PIRAEUS BANK 6.75% 2029/12/05 C2028	40,418,697	3.53%	3.57%
NATL BANK OF GREECE SA	4,170,112	0.36%	0.37%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	62,273,158	5.44%	5.50%
SLOVENIA 5% 2033/09/19	357,993,081	31.28%	31.60%
Banki egyenlegek	**183,350,114**	**16.02%**	**16.18%**
EUR	144,866,517	12.66%	0.00%
HUF	8,739,184	0.76%	0.00%
USD	29,744,413	2.60%	2.63%
Követelések (ügyfélszámla)	**58,071,866**	**5.07%**	**5.13%**
EUR	19,227,219	1.68%	1.70%
USD	38,844,647	3.39%	3.43%
Egyéb eszközök	**-26,433,887**	**-2.31%**	**-2.33%**
Összes eszköz	**1,144,509,161**	**100.00%**	**101.02%**
Kötelezettségek	**11,553,264**	**1.01%**	**1.02%**
Alapkezelési díj	3,638,600	0.32%	0.32%
Letétkezelési díj	49,029	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	101,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	25,556	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	400,050	0.03%	0.04%
Befektetési alap különadója	144,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	24,670	0.00%	0.00%
Sikerdíj	7,150,716	0.62%	0.63%
Carrying cost	19,643	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**1,132,955,897**	**98.99%**	**100.00%**

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**1,828,948,924**	**70.90%**	**72.82%**
ENGIE 4.25% 2044/03/06	43,364,229	1.68%	1.73%
MNB250102	245,930,382	9.53%	9.79%
NATL BANK OF GREECE SA	5,440,713	0.21%	0.22%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	8,337,888	0.32%	0.33%
POLAND 3.875% 2039/10/22	458,091,937	17.76%	18.24%
TURKEY 6.5% 2035/01/03	562,095,043	21.79%	22.38%
TURKEY FLOAT 2027/06/16	505,688,732	19.60%	20.13%
Banki egyenlegek	**647,587,464**	**25.10%**	**25.78%**
EUR	2,982,256	0.12%	0.00%
HUF	438,262,375	16.99%	0.00%
TRY	50,942,455	1.97%	2.03%
USD	155,400,377	6.02%	6.19%
Követelések (ügyfélszámla)	**66,903,742**	**2.59%**	**2.66%**
EUR	41,362,686	1.60%	1.65%
TRY	-50,864,954	-1.97%	-2.03%
USD	76,406,010	2.96%	3.04%
Egyéb eszközök	**36,214,455**	**1.40%**	**1.44%**
Összes eszköz	**2,579,654,585**	**100.00%**	**102.71%**
Kötelezettségek	**67,995,805**	**2.64%**	**2.71%**
Alapkezelési díj	7,231,442	0.28%	0.29%
Sikerdíj	59,488,378	2.31%	2.37%
Letétkezelési díj	106,620	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	202,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	62,501	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	564,515	0.02%	0.02%
Befektetési alap különadója	288,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	32,935	0.00%	0.00%
Carrying cost	19,414	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**2,511,658,780**	**97.36%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 336,237,880 db

„B" sorozat EUR: 2,266,166 db

„C" sorozat USD: 2,028,925 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A" sorozat: 1.283653 HUF/db

„B" sorozat: 1.194433 EUR/db

„C" sorozat: 1.213075 USD/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	706,963,685	62.40%	865,168,255	34.46%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	79,244,187	6.99%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	143,313,196	12.65%	962,470,247	38.34%
Származtatott pozíciók értéke	-27,429,143	-2.42%	36,214,456	1.44%
Nettó eszközérték	1,133,038,615	100.00%	2,510,380,940	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		**124,955,863**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	72,542,789		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,413,074		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		160,479,221		
Bankoktól kapott kamat		13,651,632		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
CSDR büntetés bevétele		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		74,310,521		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		17,010,674		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		161,186,675		
Opciós díjbevétel		7,227,872		
Egyéb pénzügyi bevétel (kompenzáció)		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**9,697,520**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		9,697,520	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			60,882,280	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			36,266,859	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás (kompenzáció)			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**558,822,458**	**106,846,659**	**451,975,799**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	7.782.490
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**7.782.490**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	6,950,555	19,283,339
Letétkezelői díj	278,016	771,346
Sikerdíj	7,150,716	52,337,662
Bizományosi díj	291,019	1,246,044
Forgalmazói költség	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	50,001	250,004
Könyvvizsgálói díj	400,050	806,450
Bankköltség	79,601	310,546
Összesen	**15,199,958**	**75,005,391**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	144.649
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**144.649**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	301 690

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2024.01.31	337,969,889	1.083844	311,825,216
2024.02.29	385,690,304	1.124568	342,967,525
2024.03.28	388,687,108	1.133010	343,057,085
2024.04.30	398,074,865	1.160375	343,057,085
2024.05.31	392,122,365	1.170789	334,921,463
2024.06.28	395,288,336	1.175625	336,236,756
2024.07.31	398,592,871	1.185453	336,236,756
2024.08.30	393,808,222	1.171223	336,236,756

2024.09.30	402,090,742	1.195856	336,236,756
2024.10.31	420,071,003	1.249331	336,236,756
2024.11.29	421,715,182	1.265817	333,156,516
2024.12.31	431,612,763	1.283653	336,237,880

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	185,036.20	1.040096	177,903
2024.02.29	190,164.70	1.068233	178,018
2024.03.28	190,897.96	1.072352	178,018
2024.04.30	195,226.37	1.095817	178,156
2024.05.31	196,216.92	1.101377	178,156
2024.06.28	196,384.57	1.102318	178,156
2024.07.31	197,355.16	1.107766	178,156
2024.08.30	194,580.74	1.092193	178,156
2024.09.30	1,896,770.82	1.114836	1,701,390
2024.10.31	1,987,089.11	1.167921	1,701,390
2024.11.29	2,692,507.76	1.180839	2,280,165
2024.12.31	2,706,783.45	1.194433	2,266,166

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	2,143,120.37	1.056791	2,027,951
2024.02.29	2,201,614.58	1.085635	2,027,951
2024.03.28	2,211,510.98	1.090515	2,027,951

2024.04.30	2,259,352.38	1.114106	2,027,951
2024.05.31	2,275,000.05	1.121822	2,027,951
2024.06.28	2,277,837.15	1.123221	2,027,951
2024.07.31	2,294,458.24	1.131417	2,027,951
2024.08.30	2,266,636.78	1.117698	2,027,951
2024.09.30	2,313,319.42	1.140170	2,028,925
2024.10.31	2,404,740.75	1.185229	2,028,925
2024.11.29	2,430,359.98	1.197856	2,028,925
2024.12.31	2,461,238.19	1.213075	2,028,925

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**	**929,521**	**0**	**1,828,949**
1.	Értékpapírok	895,998		1,758,957
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	33,523	0	69,992
	a) kamatokból, osztalékokból	10,918		14,059
	b) egyéb	22,605		55,933

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)
2023.12.31	334,226,740	1.071840
2024.12.31	431,612,763	1.283653

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2023.12.31	181,360.44	1.025893
2024.12.31	2,706,783.45	1.194433

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2023.12.31	2,105,388.31	1.038185
2024.12.31	2,461,238.19	1.213075

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	1,409,260.00
2024.01.31	EURHUFF240207E382.81	FORWARD	350,000.00	-910,470.00
2024.01.31	EURHUFF240207V380.82	FORWARD	55,000.00	252,311.00
2024.01.31	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-1,412,654.00
2024.01.31	EURUSDF240207E1.09425	FORWARD	1,000,000.00	4,207,880.00
2024.01.31	EURUSDF240207E1.0976	FORWARD	470,000.00	2,537,396.00
2024.01.31	EURUSDF240207V1.0819	FORWARD	170,000.00	30,976.00
2024.01.31	EURUSDF240207V1.08593	FORWARD	555,000.00	-693,941.00
2024.01.31	FGBLH4 - EURO BUND	FUTURES	-5.00	385,090.00
2024.01.31	FGBXH4 - EURO BUXL	FUTURES	-1.00	500,617.00
2024.01.31	SPYOP240315P460	EP OPCIO	10.00	786,406.00
2024.01.31	SR3M4 - 3M SOFR	FUTURES	-7.00	-2,135,040.00
2024.01.31	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-14.00	-5,915,840.00
2024.01.31	TNH4-US T-NOTES	FUTURES	-11.00	-5,815,760.00
2024.01.31	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	28,344,106.00
2024.01.31	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-28,383,015.00
2024.01.31	ZBM4OP240426P120	EP OPCIO	5.00	3,224,800.00
2024.01.31	ZFH4-US T-NOTES 5Y	FUTURES	-4.00	-722,800.00
2024.02.29	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	2,221,125.00
2024.02.29	EURHUFF240408E389.75	FORWARD	280,000.00	-1,686,053.00
2024.02.29	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-2,224,560.00
2024.02.29	EURUSDF240408E1.076351	FORWARD	900,000.00	-3,343,264.00
2024.02.29	EURUSDF240408E1.08024	FORWARD	140,000.00	-323,560.00
2024.02.29	FGBLH4 - EURO BUND	FUTURES	-8.00	8,279,568.00
2024.02.29	FGBXH4 - EURO BUXL	FUTURES	-1.00	2,245,173.00

2024.02.29	FGBXM4 - EURO BUXL	FUTURES	-1.00	-55,145.00
2024.02.29	SPYOP240315P460	EP OPCIO	10.00	68,970.00
2024.02.29	SR3M4 - 3M SOFR	FUTURES	-7.00	998,250.00
2024.02.29	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-14.00	2,541,000.00
2024.02.29	TNM4-US T-NOTES	FUTURES	-13.00	-1,843,359.00
2024.02.29	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	34,857,323.00
2024.02.29	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-34,896,713.00
2024.02.29	ZBM4OP240426P120	EP OPCIO	5.00	4,594,219.00
2024.03.28	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	2,291,322.00
2024.03.28	EURHUFF240408E389.75	FORWARD	280,000.00	-1,764,891.00
2024.03.28	EURHUFF240408E397.54	FORWARD	90,000.00	132,051.00
2024.03.28	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-2,294,783.00
2024.03.28	EURUSDF240408E1.076351	FORWARD	900,000.00	-479,067.00
2024.03.28	EURUSDF240408E1.08024	FORWARD	140,000.00	125,149.00
2024.03.28	FGBLM4 - EURO BUND	FUTURES	-4.00	-1,773,318.00
2024.03.28	FGBMM4-EURO BOBL	FUTURES	-3.00	-854,993.00
2024.03.28	FGBXM4 - EURO BUXL	FUTURES	-2.00	-2,082,066.00
2024.03.28	GCQ4OP240625P2150	EP OPCIO	3.00	1,509,726.00
2024.03.28	SR3M4 - 3M SOFR	FUTURES	-7.00	1,170,864.00
2024.03.28	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-14.00	3,471,269.00
2024.03.28	TNM4-US T-NOTES	FUTURES	-13.00	-3,954,537.00
2024.03.28	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	41,070,162.00
2024.03.28	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	702,573.00
2024.03.28	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-41,109,845.00
2024.03.28	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-704,464.00
2024.03.28	ZBM4OP240426P120	EP OPCIO	5.00	2,066,231.00
2024.04.30	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	1,225,738.00
2024.04.30	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	-4,274.00
2024.04.30	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-1,229,220.00
2024.04.30	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	4,084.00
2024.04.30	EURUSDF240624E1.089	FORWARD	1,200,000.00	6,756,100.00
2024.04.30	FGBLM4 - EURO BUND	FUTURES	-4.00	3,409,869.00
2024.04.30	FGBMM4-EURO BOBL	FUTURES	-3.00	1,290,432.00
2024.04.30	FGBXM4 - EURO BUXL	FUTURES	-2.00	3,323,840.00
2024.04.30	GCQ4OP240625P2150	EP OPCIO	3.00	503,769.00
2024.04.30	TNM4-US T-NOTES	FUTURES	-13.00	16,906,378.00
2024.04.30	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	34,206,119.00
2024.04.30	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	168,296.00
2024.04.30	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	368,003.00
2024.04.30	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-34,246,037.00
2024.04.30	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	-168,904.00
2024.04.30	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-369,906.00
2024.05.31	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	640,750.00
2024.05.31	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	-36,808.00
2024.05.31	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-644,259.00

2024.05.31	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	36,616.00
2024.05.31	EURUSDF240624E1.089	FORWARD	1,200,000.00	1,900,251.00
2024.05.31	EURUSDF240624E1.08915	FORWARD	600,000.00	982,360.00
2024.05.31	FGBLU4 - EURO BUND	FUTURES	-4.00	-732,222.00
2024.05.31	FGBMU4-EURO BOBL	FUTURES	-3.00	-233,688.00
2024.05.31	FGBXU4 – EURO BUXL	FUTURES	-2.00	-997,069.00
2024.05.31	GCQ4OP240625P2150	EP OPCIO	3.00	86,263.00
2024.05.31	TNU4-US T-NOTES	FUTURES	-7.00	-2,555,323.00
2024.05.31	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	20,594,683.00
2024.05.31	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	-42,129.00
2024.05.31	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	-290,830.00
2024.05.31	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-20,634,919.00
2024.05.31	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	41,515.00
2024.05.31	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	288,912.00
2024.06.28	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	1,470,275.00
2024.06.28	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	8,094.00
2024.06.28	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-1,473,805.00
2024.06.28	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	-8,287.00
2024.06.28	EURUSDF240924E1.077135	FORWARD	1,800,000.00	2,256,395.00
2024.06.28	FGBLU4 - EURO BUND	FUTURES	-4.00	-3,335,066.00
2024.06.28	FGBMU4-EURO BOBL	FUTURES	-3.00	-1,481,813.00
2024.06.28	FGBXU4 – EURO BUXL	FUTURES	-2.00	-2,766,050.00
2024.06.28	TNU4-US T-NOTES	FUTURES	-7.00	-6,504,903.00
2024.06.28	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	39,902,906.00
2024.06.28	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	250,255.00
2024.06.28	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	621,925.00
2024.06.28	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-39,943,380.00
2024.06.28	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	-250,873.00
2024.06.28	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-623,854.00
2024.07.31	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	1,331,709.00
2024.07.31	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	-16.00
2024.07.31	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-1,335,266.00
2024.07.31	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	-178.00
2024.07.31	EURUSDF240924E1.077135	FORWARD	1,800,000.00	-5,079,549.00
2024.07.31	FGBLU4 - EURO BUND	FUTURES	-4.00	-6,679,416.00
2024.07.31	FGBMU4-EURO BOBL	FUTURES	-3.00	-2,754,072.00
2024.07.31	FGBXU4 – EURO BUXL	FUTURES	-2.00	-6,331,200.00
2024.07.31	TNU4-US T-NOTES	FUTURES	-11.00	-11,426,250.00
2024.07.31	UBU4	FUTURES	-2.00	479,903.00
2024.07.31	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	31,229,028.00
2024.07.31	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	115,284.00
2024.07.31	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	198,944.00
2024.07.31	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-31,269,804.00
2024.07.31	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	-115,906.00
2024.07.31	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-200,887.00

2024.08.30	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	629,602.00
2024.08.30	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	-38,762.00
2024.08.30	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-633,178.00
2024.08.30	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	38,567.00
2024.08.30	EURUSDF240924E1.077135	FORWARD	1,800,000.00	-20,016,320.00
2024.08.30	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	7,583,655.00
2024.08.30	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	-247,252.00
2024.08.30	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	-934,821.00
2024.08.30	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-7,624,644.00
2024.08.30	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	246,627.00
2024.08.30	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	932,868.00
2024.09.30	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	1,367,164.00
2024.09.30	EURHUFC250108V398.09	FORWARD	1,683,000.00	4,518,621.00
2024.09.30	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	1,101.00
2024.09.30	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-1,370,761.00
2024.09.30	EURHUFF250108E398.07	FORWARD	1,683,000.00	-4,551,700.00
2024.09.30	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	-1,297.00
2024.09.30	EURUSDF241024V1.1168	FORWARD	800,000.00	1,329,011.00
2024.09.30	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650,000.00	-1,831,595.00
2024.09.30	SR3H5 - 3M SOFR	FUTURES	-45.00	1,862,753.00
2024.09.30	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-60.00	1,796,226.00
2024.09.30	TNZ4-US T-NOTES	FUTURES	-30.00	8,448,913.00
2024.09.30	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	7,877,181.00
2024.09.30	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	-244,963.00
2024.09.30	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	-928,644.00
2024.09.30	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-7,918,417.00
2024.09.30	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	244,334.00
2024.09.30	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	926,679.00
2024.09.30	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300,000.00	341,585.00
2024.10.31	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	3,194,208.00
2024.10.31	EURHUFC250108V398.09	FORWARD	1,683,000.00	21,280,430.00
2024.10.31	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	100,564.00
2024.10.31	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-3,197,824.00
2024.10.31	EURHUFF250108E398.07	FORWARD	1,683,000.00	-21,313,678.00
2024.10.31	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	-100,762.00
2024.10.31	EURUSDF250124V1.088275	FORWARD	1,000,000.00	753,233.00
2024.10.31	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650,000.00	5,099,340.00
2024.10.31	FGBLZ4 - EURO BUND	FUTURES	-8.00	7,024,996.00
2024.10.31	FGBXZ4 – EURO BUXL	FUTURES	-2.00	2,238,196.00
2024.10.31	SR3H5 - 3M SOFR	FUTURES	-15.00	9,724,084.00
2024.10.31	SR3Z4 - 3M SOFR	FUTURES	-15.00	6,482,723.00
2024.10.31	TNZ4-US T-NOTES	FUTURES	-18.00	33,787,668.00
2024.10.31	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	50,691,178.00
2024.10.31	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	406,204.00
2024.10.31	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	1,105,421.00

2024.10.31	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-50,732,624.00
2024.10.31	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	-406,836.00
2024.10.31	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-1,107,397.00
2024.10.31	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300,000.00	6,166,514.00
2024.11.29	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	3,879,031.00
2024.11.29	EURHUFC250108V398.09	FORWARD	1,683,000.00	27,536,923.00
2024.11.29	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	137,606.00
2024.11.29	EURHUFC250108V407.93	FORWARD	700,000.00	4,614,656.00
2024.11.29	EURHUFC250108V408.14	FORWARD	125,000.00	797,984.00
2024.11.29	EURHUFF241223E414.83	FORWARD	600,000.00	537,041.00
2024.11.29	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-3,882,664.00
2024.11.29	EURHUFF250108E398.07	FORWARD	1,683,000.00	-27,570,342.00
2024.11.29	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	-137,805.00
2024.11.29	EURHUFF250108E407.91	FORWARD	700,000.00	-4,628,555.00
2024.11.29	EURHUFF250108E408.12	FORWARD	125,000.00	-800,466.00
2024.11.29	EURUSDF250124V1.088275	FORWARD	1,000,000.00	-11,735,232.00
2024.11.29	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650,000.00	13,088,146.00
2024.11.29	FGBLH5 - EURO BUND	FUTURES	-8.00	-1,619,470.00
2024.11.29	FGBXH5 - EURO BUXL	FUTURES	-2.00	-743,634.00
2024.11.29	TNH5-US T-NOTES	FUTURES	-12.00	-3,081,488.00
2024.11.29	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	82,142,272.00
2024.11.29	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	884,029.00
2024.11.29	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	2,597,781.00
2024.11.29	USDHUFC250108V377.69	FORWARD	185,000.00	2,642,221.00
2024.11.29	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-82,183,931.00
2024.11.29	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	-884,664.00
2024.11.29	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-2,599,766.00
2024.11.29	USDHUFF250108E377.67	FORWARD	185,000.00	-2,645,894.00
2024.11.29	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300,000.00	10,535,141.00
2024.12.30	EURHUFC250108E415.25	FORWARD	140,000.00	527,560.00
2024.12.30	EURHUFC250108V393.22	FORWARD	183,000.00	3,335,353.00
2024.12.30	EURHUFC250108V398.09	FORWARD	1,683,000.00	22,491,400.00
2024.12.30	EURHUFC250108V400.71	FORWARD	10,000.00	107,481.00
2024.12.30	EURHUFC250108V407.93	FORWARD	700,000.00	2,477,887.00
2024.12.30	EURHUFC250108V408.14	FORWARD	125,000.00	416,272.00
2024.12.30	EURHUFC250108V409.38	FORWARD	139,000.00	290,815.00
2024.12.30	EURHUFF250108E393.2	FORWARD	183,000.00	-3,339,007.00
2024.12.30	EURHUFF250108E398.07	FORWARD	1,683,000.00	-22,525,006.00
2024.12.30	EURHUFF250108E400.69	FORWARD	10,000.00	-107,681.00
2024.12.30	EURHUFF250108E407.91	FORWARD	700,000.00	-2,491,864.00
2024.12.30	EURHUFF250108E408.12	FORWARD	125,000.00	-418,768.00
2024.12.30	EURHUFF250108E409.36	FORWARD	139,000.00	-293,590.00
2024.12.30	EURHUFF250108V415.27	FORWARD	140,000.00	-530,355.00
2024.12.30	EURUSDF250124V1.088275	FORWARD	1,000,000.00	-17,260,656.00
2024.12.30	EURUSDF250924E1.12376	FORWARD	650,000.00	16,775,005.00

2024.12.30	FGBLH5 - EURO BUND	FUTURES	-6.00	6,119,102.00
2024.12.30	FGBXH5 - EURO BUXL	FUTURES	-2.00	5,082,803.00
2024.12.30	SR3M6 - 3M SOFR	FUTURES	27.00	1,527,215.00
2024.12.30	TNH5-US T-NOTES	FUTURES	-12.00	12,193,088.00
2024.12.30	USDHUFC250108V352.64	FORWARD	2,098,000.00	87,164,323.00
2024.12.30	USDHUFC250108V364.25	FORWARD	32,000.00	958,567.00
2024.12.30	USDHUFC250108V365.91	FORWARD	100,000.00	2,829,792.00
2024.12.30	USDHUFC250108V377.69	FORWARD	185,000.00	3,059,350.00
2024.12.30	USDHUFC250108V389.33	FORWARD	45,000.00	221,216.00
2024.12.30	USDHUFF250108E352.62	FORWARD	2,098,000.00	-87,206,215.00
2024.12.30	USDHUFF250108E364.23	FORWARD	32,000.00	-959,206.00
2024.12.30	USDHUFF250108E365.89	FORWARD	100,000.00	-2,831,788.00
2024.12.30	USDHUFF250108E377.67	FORWARD	185,000.00	-3,063,044.00
2024.12.30	USDHUFF250108E389.31	FORWARD	45,000.00	-222,115.00
2024.12.30	USDHUFF250924V361.09	FORWARD	300,000.00	11,241,425.00

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: 2.
A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.
A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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	340.96
2024.02.29	336.59
2024.03.28	335.59
2024.04.30	174.73
2024.05.31	188.31
2024.06.28	187.78

2024.07.31	187.68
2024.08.30	153.91
2024.09.30	619.85
2024.10.31	287.69
2024.11.29	144.48
2024.12.30	240.08

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 Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2025. április 16.

.....

Szabó Balázs

vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

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**	**1,171,938**	**0**	**2,543,440**
I.	**Követelések**	**59,067**	**0**	**66,903**
1.	Követelések	59,647		64,605
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	-580		2,298
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**929,521**	**0**	**1,828,949**
1.	Értékpapírok	895,998		1,758,957
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	33,523	0	69,992
	a) kamatokból, osztalékokból	10,918		14,059
	b) egyéb	22,605		55,933
III.	**Pénzeszközök**	**183,350**	**0**	**647,588**
1.	Pénzeszközök	182,851		639,031
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	499		8,557
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**0**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-27,429**	**0**	**36,214**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**1,144,509**	**0**	**2,579,654**

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

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**	**1,132,956**	**0**	**2,511,658**
I.	**Induló tőke**	**1,094,984**	**0**	**1,994,184**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,294,310		3,425,068
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-199,326		-1,430,884
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**37,972**	**0**	**517,474**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4,112		70,876
2.	Értékelési különbözet tartaléka	6,013		117,061
3.	Előző év(ek) eredménye	0		27,847
4.	Tárgyévi eredmény	27,847		301,690
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**4,103**	**0**	**67,412**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**4,103**		**67,412**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**7,450**	**0**	**584**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**1,144,509**	**0**	**2,579,654**

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

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	114,268	0	558,822
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	70,750	0	174,489
	Pénzügyi műveletek eredménye	*43,518*	*0*	*384,333*
III.	Egyéb bevételek	0	0	145
IV.	Működési költségek	15,200	0	75,005
V.	Egyéb ráfordítások	471		7,783
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	27,847	0	301,690

Kelt, Budapest, 2025. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-304/2023

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**	**-31,667**		**228,367**
1.	Tárgyévi eredmény	15,928		168,824
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	6,013		111,048
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredmén	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-65,161		-107,948
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4,103		63,309
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	7,450		-6,866
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-884,079**		**-730,093**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-2,335,725		-9,596,443
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1,439,727		8,733,484
19.	Kapott hozamok	11,919		132,866
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**1,099,096**		**965,964**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,299,816		2,497,089
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-200,720		-1,531,125
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**	**183,350**		**464,238**

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: Creditum 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: 2023. június 14.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-304/2023
Az Alap lajstromozási száma: 1111-871
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a 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: 1,40 %
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 2023. június 14-én került bejegyzésre A sorozat 10.000.000 Ft, B sorozat 375.000 EUR, C sorozat 175.000 USD induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény 517.474 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.994.184 eFt) 25,95 %-a.

A Creditum Származtatott Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A" sorozat	431.819 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A" sorozat	1,284265 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B" sorozat	1.110.634 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B" sorozat	1.195088 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C" sorozat	969.207 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C" sorozat	1.213655 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A" sorozat	431.790 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,284179 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B" sorozat	2.708.086 EUR = 1.110.559 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1.195008 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C" sorozat	2.462.250USD = 969.142 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,213574 USD

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 168 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:	**CREDITUM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**	**1111-871**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő Zrt.**	
Letétkezelő neve:	**Unicredit Bank Zrt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2024.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**431,818,528**
Saját tőke B sorozat:	**1,110,633,532**
Saját tőke C sorozat:	**969,206,721**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	**1.284265**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	**1.195088**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	**1.213655**
Darabszám ("A"): HUF	**336,237,880**
Darabszám ("B"): EUR	**2,266,166**
Darabszám ("C"): USD	**2,028,925**

	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**67,411,876**	**Ft**	**99.14%**		
	Alapkezelői díj miatt	7,231,442	Ft	10.64%		
	Sikerdíj miatt	59,488,378	Ft	87.49%		
	Letétkezelői díj miatt	106,620	Ft	0.16%		
	Bizományosi díj miatt		Ft			
	Forgalmazói költség miatt		Ft			
	Könyvelési díj miatt	62,501	Ft	0.09%		
	Könyvvizsgálói díj miatt		Ft			
	Reklám költség miatt		Ft			
	Tranzakciós díj miatt	32,935	Ft	0.05%		
	Felügyeleti díj	202,000	Ft	0.30%		
	Különadó	288,000	Ft	0.42%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		Ft			
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**583,929**	**Ft**	0.86%		
	Könyvvizsgálat	564,515	Ft	0.83%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Sikerdíj	0	Ft			
	Határidős jutalék	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Kölcsönzési díj	0	Ft			
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	CFD Finance	0	Ft			
	Carrying cost	19,414	Ft	0.03%		
	Kötelezettségek összesen:	**67,995,805**	**Ft**	100.00%		

	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**639,030,655**	**Ft**	**24.77%**
	Elszámolási betétszámla HUF	438,262,375	Ft	**16.99%**
	Devizabetétszámla-USD	146,650,170	Ft	**5.68%**
	Devizabetétszámla - EUR	2,992,573	Ft	**0.12%**
	Devizabetétszámla-TRY	51,125,536	Ft	**1.98%**
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**8,556,809**	Ft	**0.33%**
	USD bank értékkülönbözete	8,750,207	Ft	**0.34%**
	EUR bank értékkülönbözete	-10,317	Ft	**0.00%**
	TRY bank értékkülönbözete	-183,081	Ft	**-0.01%**
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**64,605,655**	**Ft**	**2.50%**
	Concorde Rt ügyfélszámla	0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD	73,645,969	Ft	**2.85%**
	Devizapénzszámla-EUR	41,824,640	Ft	**1.62%**
	Devizapénzszámla-TRY	-50,864,954	Ft	**-1.97%**
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**2,298,087**	**Ft**	**0.09%**
	USD Concorde értékkülönbözete	2,760,041	Ft	**0.11%**
	EUR Concorde értékkülönbözete	-461,954	Ft	**-0.02%**
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	Ft	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból		Ft	
	Forex eredmény	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**36,214,455**	Ft	**1.40%**
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):**	**246,107,013**	**1,828,948,924**	**Ft**	**70.90%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**0**	**1,525,875,712**	**Ft**	**59.15%**
	POLAND 3.875% 2039/10/22	1,100,000	458,091,937	Ft	**17.76%**
	TURKEY 6.5% 2035/01/03	1,500,000	562,095,043	Ft	**21.79%**
	TURKEY FLOAT 2027/06/16	44,040,000	505,688,732	Ft	**19.60%**
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.2.	**Kincstárjegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				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**	**246,100,000**	**289,294,611**	**Ft**	**11.21%**
	ENGIE 4.25% 2044/03/06	100,000	43,364,229	Ft	**1.68%**
	MNB250102	246,000,000	245,930,382	Ft	**9.53%**
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):**	**7,013**	**0**	**Ft**	
II/4.3.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**7,013**	**13,778,601**	**Ft**	**0.53%**
	NATL BANK OF GREECE SA	1,732	5,440,713	Ft	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	5,281	8,337,888	Ft	**0.32%**
II/4.4.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.3.3.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.	**Jelzáloglevelek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.4.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				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**	**0**	**Ft**	
	AIEH		0	Ft	
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**246,107,013**	**2,579,654,585**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**124,955,863**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	72,542,789		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,413,074		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		160,479,221		
Bankoktól kapott kamat		13,651,632		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
CSDR büntetés bevétele		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		74,310,521		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		17,010,674		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		161,186,675		
Opciós díjbevétel		7,227,872		
Egyéb pénzügyi bevétel (kompenzáció)		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**9,697,520**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		9,697,520	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			60,882,280	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			36,266,859	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás (kompenzáció)			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**558,822,458**	**106,846,659**	**451,975,799**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	7,782,490	144,649	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	**7,782,490**	**144,649**	**7,637,841**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	6,950,555	19,283,339
Letétkezelői díj	278,016	771,346
Sikerdíj	7,150,716	52,337,662
Bizományosi díj	291,019	1,246,044
Forgalmazói költség	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	50,001	250,004
Könyvvizsgálói díj	400,050	806,450
Bankköltség	79,601	310,546
Összesen	**15,199,958**	**75,005,391**

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
Diszkont kincstárjegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

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
ENGIE 4.25% 2044/03/06	100,000	39,352,368	4,011,861	43,364,229
MNB250102	246,000,000	245,383,524	546,858	245,930,382
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**246,100,000**	**284,735,892**	**4,558,719**	**289,294,611**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
POLAND 3.875% 2039/10/22	1,100,000	439,270,750	18,821,187	458,091,937
TURKEY 6.5% 2035/01/03	1,500,000	520,257,769	41,837,274	562,095,043
TURKEY FLOAT 2027/06/16	44,040,000	502,896,854	2,791,878	505,688,732
Külföldi állampapír	**46,640,000**	**1,462,425,372**	**63,450,340**	**1,525,875,712**

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
NATL BANK OF GREECE SA	1,732	3,462,086	1,978,627	5,440,713
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	5,281	8,333,840	4,048	8,337,888
Külföldi részvény összesen	**7,013**	**11,795,927**	**1,982,674**	**13,778,601**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**
MINDÖSSZESEN	**292,747,013**	**1,758,957,191**	**69,991,733**	**1,828,948,924**

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
EURHUFC250108V393.22	vétel	183,000	2024.01.04	2025.01.08	393.22	3,120,159			2,730,824
EURHUFF250108E393.2	eladás	-183,000	2024.01.04	2025.01.08	393.20	-3,123,814			-2,734,864
USDHUFC250108V352.64	vétel	2,098,000	2024.01.04	2025.01.08	352.64	86,053,923			92,867,015
USDHUFF250108E352.62	eladás	-2,098,000	2024.01.04	2025.01.08	352.62	-86,095,822			-92,908,975
USDHUFC250108V365.91	vétel	100,000	2024.03.12	2025.01.08	365.91	2,776,626			4,426,454
USDHUFF250108E365.89	eladás	-100,000	2024.03.12	2025.01.08	365.89	-2,778,623			-4,428,454
EURHUFF250108E400.69	eladás	-10,000	2024.04.04	2025.01.08	400.69	-95,908			-149,446
EURHUFC250108V400.71	vétel	10,000	2024.04.04	2025.01.08	400.71	95,709			149,225
USDHUFF250108E364.23	eladás	-32,000	2024.04.04	2025.01.08	364.23	-942,203			-1,417,105
USDHUFC250108V364.25	vétel	32,000	2024.04.04	2025.01.08	364.25	941,564			1,416,465
USDHUFF250924V361.09	vétel	300,000	2024.09.23	2025.09.24	361.09	11,087,240		10,712,302	
EURUSDF250924E1.12376	eladás	-650,000	2024.09.23	2025.09.24	1.12	17,162,835		18,455,140	
EURHUFF250108E398.07	eladás	-1,683,000	2024.09.25	2025.01.08	398.07	-20,544,457			-25,151,781
EURHUFC250108V398.09	vétel	1,683,000	2024.09.25	2025.01.08	398.09	20,510,846			25,114,630
EURUSDF250124V1.088275	vétel	1,000,000	2024.10.21	2025.01.24	1.09	-17,847,988			-1,088,275
EURHUFF250108E408.12	eladás	-125,000	2024.11.08	2025.01.08	408.12	-271,443			-1,868,076
EURHUFC250108V408.14	vétel	125,000	2024.11.08	2025.01.08	408.14	268,946			1,865,317
USDHUFF250108E377.67	eladás	-185,000	2024.11.08	2025.01.08	377.67	-2,964,297			-8,192,641
USDHUFC250108V377.69	vétel	185,000	2024.11.08	2025.01.08	377.69	2,960,602			8,188,941
EURHUFC250108V407.93	vétel	700,000	2024.11.15	2025.01.08	407.93	1,652,887			10,445,776
EURHUFF250108E407.91	eladás	-700,000	2024.11.15	2025.01.08	407.91	-1,666,867			-10,461,228
EURHUFF250108E409.36	eladás	-139,000	2024.12.16	2025.01.08	409.36	-129,733			-2,077,301
EURHUFC250108V409.38	vétel	139,000	2024.12.16	2025.01.08	409.38	126,957			2,074,233
USDHUFF250108E389.31	eladás	-45,000	2024.12.16	2025.01.08	389.31	-198,001			-1,992,805
USDHUFC250108V389.33	vétel	45,000	2024.12.16	2025.01.08	389.33	197,102			1,991,905
EURHUFF250108V415.27	vétel	140,000	2024.12.19	2025.01.08	415.27	-695,540			2,092,246
EURHUFC250108E415.25	eladás	-140,000	2024.12.19	2025.01.08	415.25	692,745			-2,089,155
Deviza forward összesen:						**10,293,445**		**29,167,442**	**-1,197,075**
FGBLH5 - EURO BUND		-6	2024.11.28	2025.03.06	135.92	6,102,139			6,375,615
FGBXH5 - EURO BUXL		-2	2024.11.28	2025.03.06	138.86	5,068,712		2,773,788	
SR3M6 - 3M SOFR		27	2024.12.18	2026.09.15	96.01	1,392,360		1,919,957	
TNH5-US T-NOTES		-12	2024.11.27	2025.02.28	114.14	13,357,800			17,766,818
Futures összesen:						**25,921,011**	**0**	**4,693,745**	**24,142,433**
Származtatott ügyletek összesen						**36,214,456**	**0**	**33,861,187**	**22,945,358**

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: Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000731898, HU0000731906, HU0000731914
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.