



HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés
2023.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2024. április 25.

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

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14 785 869 701	95.69%	95.98%
MÁK 2025/B	417 758 484	2.70%	2.71%
MÁK 2026/D	1 638 637 419	10.60%	10.64%
MÁK 2027/A	258 479 730	1.67%	1.68%
MÁK 2028/B	2 165 266 224	14.01%	14.05%
MÁK 2029/B	125 474 262	0.81%	0.81%
MÁK 2030/A	587 935 614	3.80%	3.82%
MÁK 2031/A	777 143 955	5.03%	5.04%
MÁK 2032/A	1 804 327 470	11.68%	11.71%
MÁK 2032/G	404 982 098	2.62%	2.63%
MÁK 2038/A	686 127 932	4.44%	4.45%
MÁK 2041/A	1 188 664 589	7.69%	7.72%
MÁK 2051/G	230 064 910	1.49%	1.49%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03 D231227	29 735 540	0.19%	0.19%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	1 075 561 356	6.96%	6.98%
EBRD 0.84% 2024/06/26 MTN	45 316 040	0.29%	0.29%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	415 763 019	2.69%	2.70%
MFB 203304/1	397 331 057	2.57%	2.58%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	105 727 950	0.68%	0.69%
MFBEU2406/1	73 223 948	0.47%	0.48%
MOL 2.625% 2023/04/28	387 695 759	2.51%	2.52%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	487 419 967	3.15%	3.16%
OTPHB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	616 184 755	3.99%	4.00%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	55 469 367	0.36%	0.36%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	691 395 068	4.47%	4.49%
	120 183 188	0.78%	0.78%
Banki egyenlegek	11 461 486	0.07%	0.07%
ARS	4 878	0.00%	0.00%
CZK	299 852	0.00%	0.00%
EUR	127 856	0.04%	0.04%
HUF	4 909 351	0.03%	0.03%
USD	6 119 549	0.04%	0.04%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	654 864 724	4.24%	4.25%
Összes eszköz	15 452 195 911	100.00%	100.30%
Kötelezettségek	46 389 663	0.30%	0.30%
Értékpapír vásárlás miatt	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	40 505 058	0.26%	0.26%
Letétkezelési díj	536 647	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1 433 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	705 550	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	841 908	0.01%	0.01%
Befektetési alap különadója	2 050 000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	15 405 806 248	99.70%	100.00%

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	17,058,267,906	88.73%	89.01%
D240626	145,566,900	0.76%	0.76%
D241030	1,354,142,790	7.04%	7.07%
D241223	198,937,130	1.03%	1.04%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	419,869,851	2.18%	2.19%
MFB 202610/1	158,389,200	0.82%	0.83%
MFB 203304/1	124,933,800	0.65%	0.65%
MFBEU2406/1	383,504,220	1.99%	2.00%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	162,450,584	0.84%	0.85%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	256,301,909	1.33%	1.34%
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZLET)	214,548,400	1.12%	1.12%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	78,567,071	0.41%	0.41%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	157,193,334	0.82%	0.82%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	123,083,445	0.64%	0.64%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	126,558,337	0.66%	0.66%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	201,022,467	1.05%	1.05%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	81,782,708	0.43%	0.43%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	169,105,926	0.88%	0.88%
MÁK 2024/C	902,282,735	4.69%	4.71%
MÁK 2026/D	824,059,192	4.29%	4.30%
MÁK 2026/H	1,613,344,383	8.39%	8.42%
MÁK 2027/B	398,384,249	2.07%	2.08%
MÁK 2028/A	573,862,712	2.98%	2.99%
MÁK 2028/B	632,713,533	3.29%	3.30%
MÁK 2032/A	1,886,505,179	9.81%	9.84%
MÁK 2032/B	200,564,000	1.04%	1.05%
MÁK 2032/G	2,239,072,287	11.65%	11.68%
MÁK 2035/A	1,240,919,340	6.45%	6.47%
MÁK 2038/A	628,378,340	3.27%	3.28%
MÁK 2051/G	471,219,029	2.45%	2.46%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	166,061,754	0.86%	0.87%
ROMANIA 2% 2032/01/28	789,938,340	4.11%	4.12%
ROMANIA 7.125% 2033/01/17	57,855,826	0.30%	0.30%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	20,776,395	0.11%	0.11%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	56,372,540	0.29%	0.29%
Banki egyenlegek	82,581,050	0.43%	0.43%
ARS	1,572	0.00%	0.00%
CZK	279,958	0.36%	0.37%
EUR	70,120,473	0.01%	0.01%
HUF	10,085,607	0.05%	0.05%
USD	2,093,440	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	2,084,130,664	10.84%	10.87%
Összes eszköz	19,224,979,620	100.00%	100.31%
Kötelezettségek	59,695,146	0.31%	0.31%
Értékpapír vásárlás miatt	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	46,297,315	0.24%	0.24%
Letétkezelési díj	703,566	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,856,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	726,717	0.00%	0.00%

Forgalmazói díj	7,140,048	0.04%	0.04%
Befektetési alap különadója	2,654,000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	19,165,284,474	99.69%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

5,209,441,127 db

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

3.678950

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,350,394,078	21.75%	2,660,922,422	13.88%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	45,316,040	0.29%	56,372,540	0.29%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	162,450,584	0.85%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,966,860,883	77.68%	16,142,899,153	84.23%
Származtatott pozíciók értéke	74,928,487	0.49%	112,582,943	0.59%
Nettó eszközérték*	15,405,791,586	100.00%	19,165,273,804	100.00%

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

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

		Ft-ban		
Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		1,628,838,453		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,601,291,719		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	27,546,734		
	Részvények			
	Jelzáloglevelek			
	Befektetési jegyek			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		804,851,757		
Bankoktól kapott kamat		20,907,648		
Értékpapír kölcsönzési díj		9,506,220		
Egyéb pénzügyi bevétel		121,933		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		532,579,688		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		21,059,801		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége				
Büntetés CSDR bevétel		334,980		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			269,549,129	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		184,843,440	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		84,705,689	
	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 árfolyamvesztése			54,038,179	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			10,434,670	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		3,018,200,480	334,021,978	2,684,178,502

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

		Ft-ban	
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen	
Alapkezelői díj	147,151,782	169,055,856	
Letétkezelői díj	6,017,742	7,323,736	
Bizományosi díj	118,534	912,376	
Forgalmazói költség	3,291,844	14,037,804	
Forgalombantartási díj	0	0	
Közzétételi költség	0	0	
Reklám költség	0	0	
Könyvelési díj	1,270,000	1,270,000	
Könyvvizsgálói díj	705,550	726,717	
Bankköltség	407,049	265,167	
Összesen	158,962,501	193,591,656	

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	15,559,000	
Értékesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	15,559,000	-15,559,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 475 028

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2022.12.31	15,405,791,586.00	2.930518	5,257,020,193
2023.01.31	15,561,985,707.00	3.108809	5,005,770,726
2023.02.28	15,431,374,531.00	3.053996	5,052,846,232
2023.03.31	15,767,864,025.00	3.093866	5,096,492,819
2023.04.28	16,309,994,549.00	3.185130	5,120,667,910
2023.05.31	16,657,593,611.00	3.233698	5,151,252,856
2023.06.30	18,700,784,397.00	3.366449	5,555,048,158
2023.07.31	19,309,627,374.00	3.355226	5,755,089,959
2023.08.31	20,085,014,994.00	3.413122	5,884,646,801
2023.09.29	20,448,542,212.00	3.406721	6,002,411,619
2023.10.31	21,426,844,798.00	3.425148	6,255,741,858
2023.11.30	23,245,349,675.00	3.532800	6,579,866,398
2023.12.31	19,165,273,804.00	3.678950	5,209,441,127

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
II.	Értékpapírok	14,785,870	0	17,058,268
1.	Értékpapírok	15,229,234		15,946,316
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-443,364	0	1,111,952
	a) kamatokból, osztalékokból	287,124		270,648
	b) egyéb	-730,488		841,304

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2021.12.31	14,526,550,596	3.494210
2022.12.31	15,405,791,586	2.930518
2023.12.31	19,165,273,804	3.678950

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.01.31	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380,000.00	127,753.00
2023.01.31	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205,000.00	1,147,465.00
2023.01.31	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210,000.00	2,053,195.00
2023.01.31	EURHUFF230328E423.92	FORWARD	280,000.00	7,096,983.00
2023.01.31	EURHUFF230328E430.32	FORWARD	600,000.00	18,949,118.00
2023.01.31	EURHUFF230328V406.55	FORWARD	300,000.00	-2,526,855.00
2023.01.31	EURHUFF230328V409.89	FORWARD	600,000.00	-7,006,198.00
2023.01.31	EURHUFF230328V415.92	FORWARD	228,000.00	-4,001,856.00
2023.01.31	EURHUFF230328V422.38	FORWARD	100,000.00	-2,384,595.00
2023.01.31	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180,000.00	1,955,792.00
2023.01.31	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350,000.00	4,464,374.00
2023.01.31	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540,000.00	9,594,684.00
2023.01.31	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90,000.00	2,239,798.00
2023.01.31	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90,000.00	2,262,708.00
2023.01.31	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580,000.00	12,685,933.00
2023.01.31	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420,000.00	9,701,330.00
2023.01.31	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1,000,000.00	32,640,601.00
2023.01.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1,420,000.00	53,449,726.00
2023.01.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182,000.00	8,792,698.00
2023.01.31	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	5,964,524.00
2023.01.31	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	6,053,657.00
2023.01.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	3,292,976.00
2023.01.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	4,328,396.00
2023.01.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	1,243,418.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023.01.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	1,314,867.00
2023.01.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	2,652,737.00
2023.01.31	USDHUFF230217E358.7458	FORWARD	560,000.00	-1,403,606.00
2023.01.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	2,395,009.00
2023.02.28	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380,000.00	5,260,922.00
2023.02.28	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205,000.00	3,930,574.00
2023.02.28	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210,000.00	4,915,497.00
2023.02.28	EURHUFF230328E423.92	FORWARD	280,000.00	10,969,565.00
2023.02.28	EURHUFF230328E430.32	FORWARD	600,000.00	27,295,723.00
2023.02.28	EURHUFF230328V398.77	FORWARD	40,000.00	-574,308.00
2023.02.28	EURHUFF230328V406.55	FORWARD	300,000.00	-6,610,621.00
2023.02.28	EURHUFF230328V409.89	FORWARD	600,000.00	-15,198,893.00
2023.02.28	EURHUFF230328V415.92	FORWARD	228,000.00	-7,132,343.00
2023.02.28	EURHUFF230328V422.38	FORWARD	100,000.00	-3,765,727.00
2023.02.28	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180,000.00	4,308,805.00
2023.02.28	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350,000.00	9,047,327.00
2023.02.28	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540,000.00	16,696,831.00
2023.02.28	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90,000.00	3,430,899.00
2023.02.28	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90,000.00	3,454,074.00
2023.02.28	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580,000.00	19,473,688.00
2023.02.28	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420,000.00	14,621,507.00
2023.02.28	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1,000,000.00	44,260,311.00
2023.02.28	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1,420,000.00	70,015,059.00
2023.02.28	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182,000.00	10,919,946.00
2023.02.28	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	8,467,338.00
2023.02.28	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	8,557,305.00
2023.02.28	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	4,547,291.00
2023.02.28	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	5,959,451.00
2023.02.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	4,792,032.00
2023.02.28	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	5,567,058.00
2023.02.28	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	10,503,323.00
2023.02.28	USDHUFF230310E358.02	FORWARD	560,000.00	-839,470.00
2023.02.28	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	4,734,866.00
2023.03.31	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180,000.00	4,873,677.00
2023.03.31	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350,000.00	10,154,067.00
2023.03.31	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540,000.00	18,438,649.00
2023.03.31	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90,000.00	3,729,315.00
2023.03.31	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90,000.00	3,752,780.00
2023.03.31	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580,000.00	21,684,318.00
2023.03.31	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420,000.00	16,229,309.00
2023.03.31	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	347,000.00	2,315,258.00
2023.03.31	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1,000,000.00	48,218,283.00
2023.03.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1,420,000.00	75,731,190.00
2023.03.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182,000.00	11,678,704.00
2023.03.31	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	9,126,889.00
2023.03.31	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	9,218,010.00
2023.03.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	4,881,089.00
2023.03.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	6,394,003.00
2023.03.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	5,382,103.00
2023.03.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	6,266,121.00
2023.03.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	11,796,321.00
2023.03.31	USDHUFF230411E361.66	FORWARD	660,000.00	6,828,521.00
2023.03.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	10,058,337.00
2023.04.28	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180,000.00	7,136,936.00
2023.04.28	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350,000.00	14,563,857.00
2023.04.28	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540,000.00	25,279,197.00
2023.04.28	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90,000.00	4,878,133.00
2023.04.28	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90,000.00	4,901,911.00
2023.04.28	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580,000.00	28,492,615.00
2023.04.28	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420,000.00	21,165,345.00
2023.04.28	EURHUFF230707E382.3002	FORWARD	300,000.00	-6,748.00
2023.04.28	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	347,000.00	6,484,344.00
2023.04.28	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1,000,000.00	60,749,018.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023.04.28	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1,420,000.00	93,615,031.00
2023.04.28	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	600,000.00	-1,806,933.00
2023.04.28	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182,000.00	13,995,160.00
2023.04.28	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	11,420,992.00
2023.04.28	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	11,513,113.00
2023.04.28	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	6,031,625.00
2023.04.28	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	7,890,234.00
2023.04.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	8,195,080.00
2023.04.28	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	10,672,019.00
2023.04.28	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	19,931,709.00
2023.04.28	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	1,462,305.00
2023.04.28	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	-105,114.00
2023.04.28	USDHUFF230713E353.73	FORWARD	340,000.00	2,131,079.00
2023.04.28	USDHUFF230713V354.2	FORWARD	164,000.00	-1,102,459.00
2023.04.28	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	17,313,773.00
2023.05.31	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580,000.00	32,871,211.00
2023.05.31	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420,000.00	24,344,460.00
2023.05.31	EURHUFF230629E375.4	FORWARD	1,200,000.00	398,223.00
2023.05.31	EURHUFF230707E374.96125	FORWARD	630,000.00	-745,323.00
2023.05.31	EURHUFF230707E375.01	FORWARD	420,000.00	-476,751.00
2023.05.31	EURHUFF230707E377.13	FORWARD	30,000.00	28,477.00
2023.05.31	EURHUFF230707E382.3002	FORWARD	300,000.00	1,809,749.00
2023.05.31	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	347,000.00	8,677,699.00
2023.05.31	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1,000,000.00	67,667,757.00
2023.05.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1,420,000.00	103,544,126.00
2023.05.31	EURHUFF230707V375.3282	FORWARD	400,000.00	328,909.00
2023.05.31	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	600,000.00	-5,465,802.00
2023.05.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182,000.00	15,286,451.00
2023.05.31	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	12,953,826.00
2023.05.31	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	13,047,388.00
2023.05.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	6,803,066.00
2023.05.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	8,893,875.00
2023.05.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	10,395,185.00
2023.05.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	12,266,515.00
2023.05.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	22,877,334.00
2023.05.31	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	4,118,890.00
2023.05.31	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	-1,300,214.00
2023.05.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	-576,400.00
2023.05.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	3,804,118.00
2023.05.31	USDHUFF230713E353.73	FORWARD	340,000.00	309,617.00
2023.05.31	USDHUFF230713V354.2	FORWARD	164,000.00	-224,923.00
2023.05.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	15,120,593.00
2023.06.30	EURHUFF230707E373.67	FORWARD	580,000.00	943,238.00
2023.06.30	EURHUFF230707E373.7035	FORWARD	420,000.00	697,061.00
2023.06.30	EURHUFF230707E374.96125	FORWARD	630,000.00	1,835,516.00
2023.06.30	EURHUFF230707E375.01	FORWARD	420,000.00	1,244,089.00
2023.06.30	EURHUFF230707E377.13	FORWARD	30,000.00	152,266.00
2023.06.30	EURHUFF230707E382.3002	FORWARD	300,000.00	3,068,912.00
2023.06.30	EURHUFF230707E401.6	FORWARD	347,000.00	10,225,968.00
2023.06.30	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1,000,000.00	72,724,638.00
2023.06.30	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1,420,000.00	110,828,891.00
2023.06.30	EURHUFF230707V371.94	FORWARD	575,000.00	56,558.00
2023.06.30	EURHUFF230707V375.3282	FORWARD	400,000.00	-1,311,732.00
2023.06.30	EURHUFF230707V376.3433	FORWARD	470,000.00	-2,016,902.00
2023.06.30	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	600,000.00	-8,009,880.00
2023.06.30	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182,000.00	16,255,762.00
2023.06.30	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	13,927,972.00
2023.06.30	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	14,022,814.00
2023.06.30	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	7,294,602.00
2023.06.30	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	9,533,554.00
2023.06.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	11,966,002.00
2023.06.30	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	14,163,302.00
2023.06.30	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	26,382,127.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023.06.30	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	6,182,485.00
2023.06.30	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	681,403.00
2023.06.30	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	415,570.00
2023.06.30	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	6,867,254.00
2023.06.30	USDHUFF230713E353.73	FORWARD	340,000.00	3,373,639.00
2023.06.30	USDHUFF230713V338.74	FORWARD	34,000.00	169,368.00
2023.06.30	USDHUFF230713V354.2	FORWARD	164,000.00	-1,703,922.00
2023.06.30	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	21,022,779.00
2023.06.30	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	4,149,132.00
2023.07.31	EURHUFF230830E387.1	FORWARD	390,000.00	-697,506.00
2023.07.31	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	12,031,733.00
2023.07.31	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	12,127,820.00
2023.07.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	6,350,819.00
2023.07.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	8,307,300.00
2023.07.31	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	182,000.00	-1,442,435.00
2023.07.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	1,275,000.00	-6,673,571.00
2023.07.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	1,827,000.00	-8,586,879.00
2023.07.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	9,285,514.00
2023.07.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	10,961,893.00
2023.07.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	20,476,505.00
2023.07.31	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	1,540,036.00
2023.07.31	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	-3,962,562.00
2023.07.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	-1,905,600.00
2023.07.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	-35,264.00
2023.07.31	USDHUFF231012E352.8	FORWARD	162,000.00	-402,504.00
2023.07.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	19,586,943.00
2023.07.31	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	5,966,980.00
2023.08.31	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200,000.00	13,991,643.00
2023.08.31	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200,000.00	14,088,973.00
2023.08.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100,000.00	7,335,112.00
2023.08.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130,000.00	9,587,544.00
2023.08.31	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	182,000.00	269,658.00
2023.08.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	1,275,000.00	5,369,817.00
2023.08.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	1,827,000.00	8,684,619.00
2023.08.31	EURHUFF231130E400.02	FORWARD	350,000.00	3,719,420.00
2023.08.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	12,288,324.00
2023.08.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	14,581,937.00
2023.08.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	27,162,116.00
2023.08.31	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	5,679,232.00
2023.08.31	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	63,744.00
2023.08.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	108,813.00
2023.08.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	6,102,532.00
2023.08.31	USDHUFF231012E352.8	FORWARD	162,000.00	-3,758.00
2023.08.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	21,843,112.00
2023.08.31	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	4,088,714.00
2023.09.29	EURHUFF231130E390.462	FORWARD	500,000.00	-3,111,714.00
2023.09.29	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	182,000.00	-1,113,655.00
2023.09.29	EURHUFF231130E390.77	FORWARD	130,000.00	-769,834.00
2023.09.29	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	1,275,000.00	-4,278,928.00
2023.09.29	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	1,827,000.00	-5,129,505.00
2023.09.29	EURHUFF231130E397.04425	FORWARD	200,000.00	44,521.00
2023.09.29	EURHUFF231130E400.02	FORWARD	350,000.00	1,097,871.00
2023.09.29	EURHUFF231130V392.72	FORWARD	10,000.00	40,122.00
2023.09.29	EURHUFF231130V395.88	FORWARD	10,000.00	9,176.00
2023.09.29	EURHUFF231130V398.29	FORWARD	100,000.00	-144,258.00
2023.09.29	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	10,069,843.00
2023.09.29	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	11,932,383.00
2023.09.29	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	22,274,408.00
2023.09.29	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	3,098,041.00
2023.09.29	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	-2,503,331.00
2023.09.29	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	-1,173,605.00
2023.09.29	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	2,339,317.00
2023.09.29	USDHUFF231012E352.8	FORWARD	162,000.00	-2,738,240.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023.09.29	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	12,157,687.00
2023.09.29	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	14,080,706.00
2023.10.31	EURHUFF231129E385.50325	FORWARD	467,000.00	217,173.00
2023.10.31	EURHUFF231129E385.78	FORWARD	220,000.00	162,602.00
2023.10.31	EURHUFF231130E390.462	FORWARD	500,000.00	2,643,438.00
2023.10.31	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	182,000.00	981,427.00
2023.10.31	EURHUFF231130E390.77	FORWARD	130,000.00	726,931.00
2023.10.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	1,275,000.00	10,436,426.00
2023.10.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	1,827,000.00	15,967,616.00
2023.10.31	EURHUFF231130E397.04425	FORWARD	200,000.00	2,360,587.00
2023.10.31	EURHUFF231130E400.02	FORWARD	350,000.00	5,162,066.00
2023.10.31	EURHUFF231130V390.62	FORWARD	230,000.00	-1,251,956.00
2023.10.31	EURHUFF231130V392.47	FORWARD	20,000.00	-145,494.00
2023.10.31	EURHUFF231130V392.72	FORWARD	10,000.00	-75,222.00
2023.10.31	EURHUFF231130V395.88	FORWARD	10,000.00	-106,504.00
2023.10.31	EURHUFF231130V398.29	FORWARD	100,000.00	-1,303,616.00
2023.10.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	13,852,900.00
2023.10.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	16,488,519.00
2023.10.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	30,687,420.00
2023.10.31	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	8,172,551.00
2023.10.31	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	2,450,064.00
2023.10.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	1,304,177.00
2023.10.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	9,854,087.00
2023.10.31	USDHUFF231212E369.36	FORWARD	159,000.00	1,251,517.00
2023.10.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	20,064,242.00
2023.10.31	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	6,502,728.00
2023.11.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	15,548,297.00
2023.11.30	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	18,515,670.00
2023.11.30	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	34,431,572.00
2023.11.30	EURHUFF240229E385.28	FORWARD	220,000.00	-134,490.00
2023.11.30	EURHUFF240229E385.3988	FORWARD	467,000.00	-231,467.00
2023.11.30	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	1,033,000.00	-259,346.00
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	1,385,000.00	-3,868,825.00
2023.11.30	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	2,709,000.00	-6,803,879.00
2023.11.30	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	10,491,213.00
2023.11.30	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	4,883,552.00
2023.11.30	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	2,521,859.00
2023.11.30	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	13,577,544.00
2023.11.30	USDHUFF231212E369.36	FORWARD	159,000.00	3,368,145.00
2023.11.30	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	27,924,038.00
2023.11.30	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	-1,107,516.00
2023.12.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	300,000.00	15,550,812.00
2023.12.31	EURHUFF240117V384.24	FORWARD	300,000.00	-131,088.00
2023.12.31	EURHUFF240124E436.16	FORWARD	360,000.00	18,543,978.00
2023.12.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	664,500.00	34,486,430.00
2023.12.31	EURHUFF240124V384.9	FORWARD	1,024,500.00	-625,710.00
2023.12.31	EURHUFF240229E385.28	FORWARD	220,000.00	-339,235.00
2023.12.31	EURHUFF240229E385.31	FORWARD	400,000.00	-604,999.00
2023.12.31	EURHUFF240229E385.3988	FORWARD	467,000.00	-665,587.00
2023.12.31	EURHUFF240229E385.65	FORWARD	1,033,000.00	-1,217,287.00
2023.12.31	EURHUFF240229V385.66212	FORWARD	467,000.00	544,751.00
2023.12.31	EURHUFF240229V385.79	FORWARD	485,000.00	504,803.00
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	1,385,000.00	-4,554,323.00
2023.12.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	2,709,000.00	-8,136,746.00
2023.12.31	EURHUFF240411E415.68	FORWARD	406,000.00	10,502,484.00
2023.12.31	EURHUFF240426E402.0824	FORWARD	400,000.00	4,671,752.00
2023.12.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	200,000.00	2,416,777.00
2023.12.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	600,000.00	13,323,736.00
2023.12.31	USDHUFF240119E397.54	FORWARD	600,000.00	30,007,015.00
2023.12.31	USDHUFF240119V352.14	FORWARD	600,000.00	-2,918,560.00
2023.12.31	USDHUFF240312E357.35	FORWARD	159,000.00	1,223,940.00

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12,76%	12,81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12,76%	12,81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0,30%	0,00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2023. év során:

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

A 2023-as év parádésra sikeredett az év utolsó két hónapjának köszönhetően, mely főleg a kockázatot vállalni hajlandó befektetőknek kedvezett. Egy visszafogott, az „elkerülhetetlen”

(de mégis elmaradó) globális recessziótól rettegő első félév után a harmadik negyedében meglódultak a hozamok és a részvényt piacok. Az utolsó negyedév során az amerikai munkaerőpiaci feszültség enyhülni látszott és ennek nyomán a Fed sokkal optimistább volt, mint azt várni lehetett, ezzel is új lendületet adva a részvényárak emelkedésének.

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

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

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

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

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~38.7 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 693 millió Ft volt, ennek 37,6%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 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 kockázatosított értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.01.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.02.28	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.03.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.04.28	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.05.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.06.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.07.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.08.31	100.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.09.29	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.10.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.11.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2023.12.31	100.00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

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

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

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2023. év során kizárólag értékpapír kölcsönügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsönügyletek bemutatása 2023. 12.31-re vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001680	2023.07.06.	1,552,713,600	8.10%
001683	2023.07.21.	388,178,400	2.03%
001711	2023.08.24.	23,484,793	0.12%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

10 Legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2023. évi összesített tranzakciói alapján

Adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
DP	gazdasági társaság	1,859,309,429	1,552,713,600
SY	magánszemély	57,099,989	23,484,793
RD	magánszemély	1,040,000,000	388,178,400

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 1.964.376.793 Ft, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt

Biztosíték lejáratil profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 1.964.376.793 Ft, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsönügyletek lejáratil alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített értéken 100%-ban 3 hónapon túli 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél Letelepédési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	3 625 118 769

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

Budapest, 2024. április 24.

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

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

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	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	15,374,032	0	19,105,226
I.	Követelések	576,701	0	1,964,377
1.	Követelések	576,701		1,842,001
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelés	0		122,376
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	14,785,870	0	17,058,268
1.	Értékpapírok	15,229,234		15,946,316
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-443,364	0	1,111,952
	a) kamatokból, osztalékokból	287,124		270,648
	b) egyéb	-730,488		841,304
III.	Pénzeszközök	11,461	0	82,581
1.	Pénzeszközök	11,087		82,354
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	374		227
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3,235	0	7,171
	a) aktív időbeli elhatárolás	3,235		7,171
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	74,929	0	112,583
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	15,452,196	0	19,224,980

Kelt, Budapest, 2024. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	15,405,806	0	19,165,285
I.	Induló tőke	5,257,020	0	5,209,442
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,374,915		9,986,815
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,117,895		-4,777,373
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10,148,786	0	13,955,843
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	9,673,608		9,290,091
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-368,408		1,347,138
3.	Előző év(ek) eredménye	3,108,658		843,586
4.	Tárgyévi eredmény	-2,265,072		2,475,028
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	46,037	0	59,332
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	46,037		59,332
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	353	0	363
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	15,452,196	0	19,224,980

Kelt, Budapest, 2024. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c		e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	902,580		3,018,200
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,995,910		334,022
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-2,093,330</i>		<i>2,684,178</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	158,962		193,591
V.	Egyéb ráfordítások	12,780		15,559
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-2,265,072	0	2,475,028

Kelt, Budapest, 2024. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-válto	-2,855,678		476,193
1.	Tárgyévi eredmény	-2,265,072		1,731,924
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-40,740		1,677,892
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának ere	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	1,703,376		-2,942,992
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2,250,017		13,295
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3,235		-3,936
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	10		10
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált	-246,920		26,022
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-29,009,698		-35,516,226
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	28,762,778		34,799,144
19.	Kapott hozamok	0		743,104
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változá	3,108,363		-431,095
20.	Befektetési jegy kibocsátás	9,379,482		8,721,806
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-6,271,119		-9,152,901
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	5,765		71,120

Kelt, Budapest, 2024. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Kötvény Befektetési Alap („Alap”)

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF E-III/110.168/2001.

Lajstromozási száma: 1111-112

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

Az Alap alakulása: 2001. március 29.

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

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Az Alap neve és kezelési szabályzata a Felügyelet 2019. április 26-án kelt H-KE-III-227/2019 számú határozat alapján 2019. június 1-én változott. Az új név: HOLD Kötvény Befektetési Alap.

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredmény kimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés.

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 az Alap, 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 valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült 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 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 alapnál vannak származékos ügyletek 2021. december 31-én, arányuk 0,59%.

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (10.148.786 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 5.257.020 eFt) 193,05 %-a.

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 19.165.284 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,678952 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 19.165.274 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,678950 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 11 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámolójának aláírására kötelezett tisztségviselők:

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 726.717 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024. április 24.

.....
Szabó Balázs
Vezérigazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD Kőtvény Befektetési Alap	1111-112
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEE számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	19,165,284,475
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	3,678952
Darabszám:	5,209,441,127

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
	hitel1	0 Ft				
	hitel2	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	59,331,787 Ft		99.39%		
	Alapkezelői díj miatt	46,297,315 Ft		77.56%		
	Letétkezelői díj miatt	703,566 Ft		1.18%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	7,140,048 Ft		11.96%		
	Könyvelési díj miatt	317,500 Ft		0.53%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	363,358 Ft		0.61%		
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	0 Ft				
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	1,856,000 Ft		3.11%		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Különadó)	2,654,000 Ft		4.45%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcim2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	363,359 Ft		0.61%		
	Könyvvizsgálat	363,359 Ft		0.61%		
	Kötelezettségek összesen:	59,695,146 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	82,353,672 Ft		0.43%		
	Elszámolási betétszámla HUF	10,085,608 Ft		0.05%		
	Devizabetétszámla-USD	2,142,970 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla - EUR	69,903,929 Ft		0.36%		
	Devizabetétszámla- JPY	0 Ft				
	Devizabetétszámla- CZK	207,077 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla- HRK	0 Ft				
	Devizabetétszámla- RUB	0 Ft				
	Devizabetétszámla- ARS	14,088 Ft		0.00%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	227,379 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	-49,530 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	216,544 Ft		0.00%		
	CZK bank értékkülönbözete	72,881 Ft		0.00%		
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft				
	ARS bank értékkülönbözete	-12,516 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,964,376,793 Ft		10.22%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	1,842,000,769 Ft		9.58%		
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	122,376,024 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	112,582,943 Ft		0.59%		
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				

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	1,217,047	17,058,267,906 Ft		88.73%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1,217,040	11,611,304,979 Ft		60.40%
MÁK 2024/C	93,128	902,282,735 Ft		4.69%
MÁK 2026/D	90,464	824,059,192 Ft		4.29%
MÁK 2026/H	146,312	1,613,344,383 Ft		8.39%
MÁK 2027/B	38,177	398,384,249 Ft		2.07%
MÁK 2028/A	54,513	573,862,712 Ft		2.98%
MÁK 2028/B	64,027	632,713,533 Ft		3.29%
MÁK 2032/A	202,905	1,886,505,179 Ft		9.81%
MÁK 2032/B	20,000	200,564,000 Ft		1.04%
MÁK 2032/G	238,631	2,239,072,287 Ft		11.65%
MÁK 2035/A	115,006	1,240,919,340 Ft		6.45%
MÁK 2038/A	88,753	628,378,340 Ft		3.27%
MÁK 2051/G	65,124	471,219,029 Ft		2.45%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	179,159	1,698,646,820 Ft		8.84%
D240626	15,000	145,566,900 Ft		0.76%
D241030	143,000	1,354,142,790 Ft		7.04%
D241223	21,159	198,937,130 Ft		1.03%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	33,660	1,034,632,315 Ft		5.38%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	30,660	20,776,395 Ft		0.11%
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	400	166,061,754 Ft		0.86%
ROMANIA 2% 2032/01/28	2,600	789,938,340 Ft		4.11%
ROMANIA 7.125% 2033/01/17	75	57,855,826 Ft		0.30%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	71,463	2,657,311,252 Ft		13.82%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	1,200	419,869,851 Ft		2.18%
MFB 202610/1	15,000	158,389,200 Ft		0.82%
MFB 203304/1	15,000	124,933,800 Ft		0.65%
MFBEU2406/1	10,000	383,504,220 Ft		1.99%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	410	162,450,584 Ft		0.84%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	600	256,301,909 Ft		1.33%
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZLET)	20,000	214,548,400 Ft		1.12%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	7,776	78,567,071 Ft		0.41%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	450	157,193,334 Ft		0.82%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	3	123,083,445 Ft		0.64%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	320	126,558,337 Ft		0.66%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	500	201,022,467 Ft		1.05%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	200.00	81,782,708.00 Ft		0.43%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	4.00	169,105,926.00 Ft		0.88%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	7	56,372,540 Ft		0.29%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	7	56,372,540 Ft		0.29%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ				
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	7,170,928 Ft		0.04%
AIEH		7,170,928 Ft		0.04%
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,217,047	19,224,979,621 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,628,838,453		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,601,291,719		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	27,546,734		
Részvények			
Jelzáloglevelek			
Befektetési jegyek			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	804,851,757		
Bankoktól kapott kamat	20,907,648		
Értékpapír kölcsönzési díj	9,506,220		
Egyéb pénzügyi bevétel	121,933		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	532,579,688		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	21,059,801		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			
Büntetés CSDR bevétel	334,980		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		269,549,129	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		184,843,440	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		84,705,689	
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 árfolyamvesztése		54,038,179	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		10,434,670	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	3,018,200,480	334,021,978	2,684,178,502

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	15,559,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	15,559,000	-15,559,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	147,151,782	169,055,856
Letétkezelői díj	6,017,742	7,323,736
Bizományosi díj	118,534	912,376
Forgalmazói költség	3,291,844	14,037,804
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,270,000
Könyvvizsgálói díj	705,550	726,717
Bankköltség	407,049	265,167
Összesen	158,962,501	193,591,656

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2024/C	93,128	896,313,985	5,968,750	902,282,735
MÁK 2026/D	90,464	754,472,877	69,586,315	824,059,192
MÁK 2026/H	146,312	1,518,612,521	94,731,862	1,613,344,383
MÁK 2027/B	38,177	386,630,045	11,754,204	398,384,249
MÁK 2028/A	54,513	504,812,551	69,050,161	573,862,712
MÁK 2028/B	64,027	579,410,239	53,303,294	632,713,533
MÁK 2032/A	202,905	1,650,056,790	236,448,389	1,886,505,179
MÁK 2032/B	20,000	198,300,000	2,264,000	200,564,000
MÁK 2032/G	238,631	1,983,104,737	255,967,550	2,239,072,287
MÁK 2035/A	115,006	1,114,067,961	126,851,379	1,240,919,340
MÁK 2038/A	88,753	594,035,535	34,342,805	628,378,340
MÁK 2051/G	65,124	405,181,689	66,037,340	471,219,029
Magyar államkötvény összesen	1,217,040	10,584,998,929	1,026,306,050	11,611,304,979

Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0
---------------------------------------	----------	----------	----------	----------

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D240626	15,000	137,921,156	7,645,744	145,566,900
D241030	143,000	1,323,528,640	30,614,150	1,354,142,790
D241223	21,159	198,833,874	103,256	198,937,130
Diszkont kincstárjegy összesen	179,159	1,660,283,670	38,363,150	1,698,646,820

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	7	69,319,390	-12,946,850	56,372,540
Jelzáloglevél összesen	7	69,319,390	-12,946,850	56,372,540

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
NAT BANK GREECE 8% 2034/01/03	400	155,952,842	10,108,912	166,061,754
ROMANIA 2% 2032/01/28	2,600	730,161,319	59,777,021	789,938,340
ROMANIA 7.125% 2033/01/17	75	55,489,835	2,365,991	57,855,826
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	30,660	130,172,382	-109,395,987	20,776,395
Külföldi állampapír	33,735	1,071,776,379	-37,144,064	1,034,632,315

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MBFBN 0.375% 2026/06/09	1,200	415,132,452	4,737,399	419,869,851
MFB 202610/1	15,000	144,807,750	13,581,450	158,389,200
MFB 203304/1	15,000	145,700,100	-20,766,300	124,933,800
MFBEU2406/1	10,000	393,831,880	-10,327,660	383,504,220
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	410	155,045,600	7,404,984	162,450,584
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	600	226,113,044	30,188,865	256,301,909
EXIM 2025/4 (3. SOROZATRÉSZLET)	20,000	201,407,600	13,140,800	214,548,400
MFB202511/1 KÖTVÉNY	7,776	67,534,560	11,032,511	78,567,071
MOLHB 1.5% 2027/10/08	450	151,310,432	5,882,902	157,193,334
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	3	111,009,000	12,074,445	123,083,445
OTPHB 5.5% 2025/07/13	320	130,459,117	-3,900,780	126,558,337
OTPHB 6.125% 2027/10/05	500	193,631,573	7,390,894	201,022,467
PEPCO 7.25% 2028/07/01	200	75,154,593	6,628,116	81,782,708
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	4	148,800,000	20,305,926	169,105,926
Külföldi kötvények	71,463	2,559,937,700	97,373,552	2,657,311,252

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1,429,941	15,946,316,068	1,111,951,838	17,058,267,906

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF240117E435.9	eladás	300,000	435.90	15,550,812			7,749,000
EURHUFF240117V384.24	vétel	300,000	384.24	-131,088			7,749,000
EURHUFF240124E436.16	eladás	360,000	436.16	18,543,978			154,385,700
EURHUFF240124E436.55	eladás	664,500	436.55	34,486,430			-41,011,954
EURHUFF240124V384.9	vétel	1,024,500	384.90	-625,710			-63,230,621
EURHUFF240229E385.28	eladás	220,000	385.28	-339,235		-341,483	
EURHUFF240229E385.31	eladás	400,000	385.31	-604,999		-608,974	
EURHUFF240229E385.3988	eladás	467,000	385.40	-665,587		-669,838	
EURHUFF240229E385.65	eladás	1,033,000	385.65	-1,217,287		-1,224,254	
EURHUFF240229V385.66212	vétel	467,000	385.66	544,751		547,848	
EURHUFF240229V385.79	vétel	485,000	385.79	504,803		507,436	
EURHUFF240307E383.52	eladás	1,385,000	383.52	-4,554,323		-5,180,761	
EURHUFF240307E383.81	eladás	2,709,000	383.81	-8,136,746		-9,355,490	
EURHUFF240411E415.68	eladás	406,000	415.68	10,502,484		10,645,088	
EURHUFF240426E402.0824	eladás	400,000	402.08	4,671,752		4,798,222	
EURHUFF240426E402.5	eladás	200,000	402.50	2,416,777		2,480,831	
EURHUFF240426E412.95	eladás	600,000	412.95	13,323,736		13,577,370	
USDHUFF240119E397.54	eladás	600,000	397.54	30,007,015			13,620,000
USDHUFF240119V352.14	vétel	600,000	352.14	-2,918,560			13,620,000
USDHUFF240312E357.35	eladás	159,000	357.35	1,223,940		-42,079	
Forward és futures és CFD ügyletek összesen				112,582,943	0	15,133,916	92,881,125

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Kölcsönbe adott	darabszám	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
MÁK 2028/B	70 000.00	577 048 300	577 048 300	576 701 300
		577 048 300	577 048 300	576 701 300

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Óvadékba kapott	darabszám	Piaci érték
FRANCE TREASURY BILL 2023/03/01	800 000	319 377 086
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	4 000	159 008 118
MOL 2.625% 2023/04/28	400	162 473 322
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	511	204 712 030
		845 570 556

ÜZLETI JELENTÉS 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Kötvény Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000702030
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 portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A kezelt befektetési alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2024. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.