



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2023

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

(1123 Budapest, Alkotás u.50)

2023.12.31

**fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére**

Vélemény

Elvégeztem az **HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési Alap** befektetési alap (továbbiakban : „ az Alap „) MNB 1111-120 lajstrom számon nyilvántartott , 2023. évi éves jelentés 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 bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A 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 felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, HOLD Alapkezelő Befektetési 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 könyvvizsgálónak (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. HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: Vezetés") felelős az egyéb információk elkészítésért . Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak .Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellenmondás és lényeges hibás állítás nem jutott tudomásomra , így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 elkészítésért , 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozásfolytatására 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 vezetés a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek 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 folyamatainak felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szereznem 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 bocsássak 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 beszámoló 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 beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- 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 a 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom éves jelentésben közölt számviteli információkat , különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom , hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest , 2024. április 22.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	25 910 748 127	95,54%	95,96%
ADMIE HOLDING CO ORD	52 023 017	0,19%	0,19%
ADRS GRUPA DD - PFD	71 473 983	0,26%	0,26%
ALIBABA GROUP ADR	32 652 718	0,12%	0,12%
AP MOLLER MAERSK B ORD	49 247 731	0,18%	0,18%
BILFINGER BERGER AG	55 312 858	0,20%	0,20%
BONDUELLE ORD	41 901 258	0,15%	0,16%
CAIRO MEZZ ORD	1 248 135	0,00%	0,00%
D240821	326 357 160	1,20%	1,21%
DIGI	92 175 019	0,34%	0,34%
ENEA SA	107 374 464	0,40%	0,40%
ERSTE BANK STAMMAKT	101 017 575	0,37%	0,37%
EUROBANK HOLDINGS SA	109 080 817	0,40%	0,40%
EUROCASH	55 477 165	0,20%	0,21%
EVN AG	55 539 464	0,20%	0,21%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	51 571 985	0,19%	0,19%
FOURLIS	66 487 355	0,25%	0,25%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	95 603 133	0,35%	0,35%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	148 250 511	0,55%	0,55%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	454 068 393	1,67%	1,68%
ISHARES BBG ROLL SEL COMMODITY	146 712 178	0,54%	0,54%
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	107 391 896	0,40%	0,40%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	29 095 590	0,11%	0,11%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	127 616 696	0,47%	0,47%
ISHARES EMU INDEX	72 971 904	0,27%	0,27%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	63 972 873	0,24%	0,24%
ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	54 651 949	0,20%	0,20%
ISHARES MSCI CANADA	901 375 366	3,32%	3,34%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	103 594 567	0,38%	0,38%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 568 267 634	5,78%	5,81%
ISHARES MSCI PHILIPPINES MKT INDEX ETF	47 901 150	0,18%	0,18%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	146 752 088	0,54%	0,54%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	111 921 911	0,41%	0,41%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	864 243 729	3,19%	3,20%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	1 057 301 310	3,90%	3,92%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	862 634 769	3,18%	3,19%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	386 158 681	1,42%	1,43%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	122 046 714	0,45%	0,45%
JUMBO R	63 933 018	0,24%	0,24%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	57 058 668	0,21%	0,21%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	57 874 188	0,21%	0,21%
LINAMAR CORP	58 915 609	0,22%	0,22%
MAGYAR TELEKOM	117 005 966	0,43%	0,43%
MÁK 2027/B	140 812 454	0,52%	0,52%
MAYR MELNHOF KARTON	62 949 472	0,23%	0,23%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	71 130 368	0,26%	0,26%
NATL BANK OF GREECE SA	79 321 222	0,29%	0,29%
ORANGE POLSKA	80 980 953	0,30%	0,30%

ORIGIN ENTERPRISES ORD	101 407 884	0,37%	0,38%
PEPCO GROUP ORD	84 431 064	0,31%	0,31%
PKN ORLEN	96 590 885	0,36%	0,36%
POSTNL	53 494 023	0,20%	0,20%
PUBLIC POWER CORPORATION	61 044 376	0,23%	0,23%
PZU	58 263 111	0,21%	0,22%
SPDR GOLD TRUST	112 589 189	0,42%	0,42%
SPDR S&P 500 ETF	15 514 703 202	57,21%	57,46%
VALARIS ORD	87 989 968	0,32%	0,33%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	68 455 061	0,25%	0,25%
VIENNA INSURANCE GROUP	101 629 430	0,37%	0,38%
VK COMPANY LIMITED - GDR	3 378 041	0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN ELS.	34 920 560	0,13%	0,13%
WABTEC	395 669	0,00%	0,00%
Banki egyenlegek	1 134 207 836	4,18%	4,20%
AED	0	0,00%	0,00%
CAD	1 005 156	0,00%	0,00%
CHF	34 574	0,00%	0,00%
DKK	140 187	0,00%	0,00%
EUR	405 854 637	1,50%	1,50%
GBP	2 919 516	0,01%	0,01%
HUF	161 421 053	0,60%	0,60%
NOK	3 633 405	0,01%	0,01%
PLN	136 274	0,00%	0,00%
RON	4 071 402	0,02%	0,02%
TRY	18 324	0,00%	0,00%
USD	554 973 308	2,05%	2,06%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	76 088 833	0,28%	0,28%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	33 594 726	0,12%	0,12%
Származtatott ügyletek	-1 470 335	-0,01%	-0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	43 964 442	0,16%	0,16%
Összes ESZKÖZ	27 121 044 796	100,00%	100,45%
Kötelezettségek	120 376 665	0,44%	0,45%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	51 407 811	0,19%	0,19%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	22 112	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	2 209 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	55 167 082	0,20%	0,20%
Letétkezelői díj	1 748 763	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	109 585	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	5 147 857	0,02%	0,02%
Sikerdíj	6 490	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	683 451	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	3 083 000	0,01%	0,01%
Tértítés nélkül kapott értékpapír bekerülési értéke miatt	474 014	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	27 000 668 131	99,56%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	20 591 900 662	96,50%	96,77%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	641 759 898	3,01%	3,02%
ADMIE HOLDING CO ORD	31 109 031	0,15%	0,15%
ADRI GRUPA DD - PFD	73 442 420	0,34%	0,35%
ALIBABA GROUP ADR	56 788 705	0,27%	0,27%
ANADOLU EFES BIRACILIK	34 593 209	0,16%	0,16%
AP MOLLER MAERSK B ORD	47 086 178	0,22%	0,22%
ARYZTA AG	45 350 934	0,21%	0,21%
BILFINGER BERGER AG	61 239 051	0,29%	0,29%
BONDUELLE ORD	33 272 758	0,16%	0,16%
CAIRO MEZZ ORD	636 774	0,00%	0,00%
DEEP VALUE DRILLER ORD	67 355 348	0,32%	0,32%
DIGI	84 645 449	0,40%	0,40%
ERSTE BANK STAMMAKT	152 166 445	0,71%	0,72%
EUROBANK HOLDINGS SA	81 074 640	0,38%	0,38%
EUROCASH	56 698 483	0,27%	0,27%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	32 554 465	0,15%	0,15%
FOURLIS	56 486 482	0,26%	0,27%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	57 339 287	0,27%	0,27%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	35 477 904	0,17%	0,17%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	55 539 527	0,26%	0,26%
ISHARES EMU INDEX	1 186 397	0,01%	0,01%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	54 397 524	0,25%	0,26%
ISHARES MSCI CANADA	835 267 715	3,91%	3,93%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	149 604 417	0,70%	0,70%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	159 676 134	0,75%	0,75%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 222 049 051	5,73%	5,74%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	112 570 904	0,53%	0,53%
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	55 585 410	0,26%	0,26%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	109 961 123	0,52%	0,52%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	742 955 456	3,48%	3,49%
ISHARES MSCI TURKEY.	611 607	0,00%	0,00%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	937 950 661	4,40%	4,41%
ISHARES MSCI WORLD ETF	144 256 174	0,68%	0,68%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	749 159 406	3,51%	3,52%
ISHARES RUSSELL 2000	194 676 595	0,91%	0,91%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	326 430 689	1,53%	1,53%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	221 651 084	1,04%	1,04%
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF	54 484 792	0,26%	0,26%
JUMBO R	48 922 966	0,23%	0,23%
KOC HOLDING	42 110 705	0,20%	0,20%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	52 189 466	0,24%	0,25%
LINAMAR CORP	59 660 397	0,28%	0,28%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	45 300 431	0,21%	0,21%
MPC CONTAINER SHIP	43 304 625	0,20%	0,20%
NATL BANK OF GREECE SA	75 489 249	0,35%	0,35%
NOBLE CORPORATION ORD	42 089 839	0,20%	0,20%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	68 525 254	0,32%	0,32%
PKN ORLEN	68 261 906	0,32%	0,32%
PKO BANK POLSKI	56 099 958	0,26%	0,26%
POSTNL	38 795 632	0,18%	0,18%
PUBLIC POWER CORPORATION	52 997 503	0,25%	0,25%
PZU	82 832 858	0,39%	0,39%
ROMGAZ SA	36 638 640	0,17%	0,17%
SPDR	11 466 693 987	53,73%	53,89%

SPDR GOLD TRUST	108 341 604	0,51%	0,51%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	50 237 999	0,24%	0,24%
VALARIS ORD	94 094 496	0,44%	0,44%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	75 282 786	0,35%	0,35%
VIENNA INSURANCE GROUP	89 625 841	0,42%	0,42%
VK COMPANY LIMITED - GDR	3 510 964	0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN ELS.	38 023 238	0,18%	0,18%
WABTEC	337 470	0,00%	0,00%
MAGYAR TELEKOM	75 440 721	0,35%	0,35%
Banki egyenlegek	654 802 603	3,07%	3,08%
CAD	1 080 538	0,01%	0,01%
CHF	34 125	0,00%	0,00%
DKK	104 754	0,00%	0,00%
EUR	215 119 962	1,01%	1,01%
GBP	2 997 712	0,01%	0,01%
HUF	416 320 360	1,95%	1,96%
NOK	4 998 846	0,02%	0,02%
PLN	3 729 110	0,02%	0,02%
RON	2 198 899	0,01%	0,01%
TRY	70 260	0,00%	0,00%
USD	8 148 037	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	92 815 881	0,43%	0,44%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelés befektetési jegy visszaváltásból	20 583 206	0,10%	0,10%
Származtatott ügyletek	32 732 394	0,15%	0,15%
Aktív időbeli elhatárolások	39 500 281	0,19%	0,19%
Összes ESZKÖZ	21 339 519 146	100,00%	100,28%
Kötelezettségek	60 556 126	0,28%	0,28%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 925 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	46 974 699	0,22%	0,22%
Letétkezelői díj	1 480 987	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	123 471	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	5 639 003	0,03%	0,03%
Sikerdíj	834 566	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	596 900	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	2 664 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	21 278 963 020	99,72%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	5 139 470 597 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"I" sorozat	60 230 847 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	5,233325
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"I" sorozat	1,738051

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3 356 579 108	15,77%	4 066 785 482	15,06%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	17 235 321 554	81,00%	21 376 793 031	79,17%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	467 169 614	1,73%
Származtatott pozíciók értéke	32 732 394	0,15%	-1 470 335	-0,01%
Nettó eszközérték	21 279 073 035	100,00%	27 001 204 246	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 2 109 885 317
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			1 467 195 089
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			12 175 600
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			1 267 896 329
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			187 123 160
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			371 555 692
Bankoktól kapott kamat			36 711 625
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			152 014 307
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			60 658 304
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			21 750 300
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31	215 483 709
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		47 293 616
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		71 660
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		31 173 282
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		16 048 674
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		552
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		79 329 166
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		84 523 475
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		4 336 900
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	1 894 401 608
---	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	17 696
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	17 696

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj	10 738 782
Forgalmazási díj	20 671 241
Sikerdíj	6 490
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	683 451
Bankköltség	123 437
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	201 798 476
Letétkezelői díj	18 291 749
Borrowing cost	0
Összesen :	253 583 626

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás	19 618 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	19 618 000

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

1 621 218 eFt

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) A tőkeszámla változásai

adatok eFt-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
A sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	21 228 464 662,00	4,671376	4 544 370 794,00
2023.01.31	22 090 465 266,00	4,781981	4 619 521 756,00
2023.02.28	21 831 307 017,00	4,653286	4 691 589 345,00
2023.03.31	21 625 170 594,00	4,649817	4 650 757 351,00
2023.04.28	21 290 169 425,00	4,599025	4 629 278 907,00
2023.05.31	21 846 040 179,00	4,665854	4 682 109 680,00
2023.06.30	23 324 534 339,00	4,833995	4 825 105 185,00
2023.07.31	25 045 106 161,00	5,103347	4 907 584 407,00
2023.08.31	24 399 049 378,00	5,000590	4 879 234 126,00
2023.09.29	24 880 147 973,00	5,044984	4 931 660 432,00
2023.10.31	23 871 190 059,00	4,807619	4 965 283 243,00
2023.11.30	24 980 423 859,00	5,034551	4 961 797 757,00
2023.12.31	26 896 519 962,00	5,233325	5 139 470 597,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
I sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	50 608 373,00	1,545344	32 748 937,00
2023.01.31	56 196 544,00	1,581956	35 523 456,00
2023.02.28	58 190 262,00	1,539962	37 786 817,00
2023.03.31	58 757 235,00	1,539761	38 159 971,00
2023.04.28	62 057 431,00	1,523434	40 735 228,00
2023.05.31	66 405 195,00	1,545919	42 955 158,00
2023.06.30	72 957 297,00	1,602397	45 530 101,00
2023.07.31	81 029 721,00	1,691994	47 890 076,00
2023.08.31	82 880 952,00	1,657547	50 002 173,00
2023.09.29	88 500 204,00	1,672674	52 909 416,00
2023.10.31	87 780 916,00	1,592742	55 113 079,00
2023.11.30	97 800 613,00	1,670467	58 546 869,00
2023.12.31	104 684 284,00	1,738051	60 230 847,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	20 591 901	25 910 748
Értékpapírok	17 753 316	21 889 103
Értékpapírok értékkülönbözete	2 838 585	4 021 645
a) kamatokból, osztalékokból	0	3 941
b) egyéb	2 838 585	4 017 704

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 évéről

adatok eFt-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	21 915 944 511,00	4,699474
2022.12.31	21 228 464 662,00	4,671376
2023.12.31	26 896 519 962,00	5,233325

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
I sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	48 305 494,00	1,571535
2022.12.31	50 608 373,00	1,545344
2023.12.31	104 684 284,00	1,738051

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	800 000	8 097 484
2023.01.31	EURHUFF230328E414.95	FORWARD	240 000	3 985 664
2023.01.31	EURHUFF230328E421.13	FORWARD	330 000	7 467 267
2023.01.31	USDHUFF230209E365.29	FORWARD	388 000	1 885 394
2023.01.31	USDHUFF230209E434.96	FORWARD	140 000	10 390 401
2023.01.31	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	335 000	25 026 161
2023.02.28	EURHUFF230316E384.58	FORWARD	1 100 000	2 411 336
2023.02.28	EURHUFF230328E414.95	FORWARD	240 000	7 277 990
2023.02.28	EURHUFF230328E421.13	FORWARD	330 000	12 019 822
2023.03.31	EURHUFF230406E394.96	FORWARD	820 000	10 636 798
2023.03.31	EURHUFF230406V385.98	FORWARD	90 000	-361 671
2023.03.31	EURHUFF230406V389.8	FORWARD	20 000	-156 543
2023.03.31	EURHUFF230428E387.24	FORWARD	330 000	660 906
2023.03.31	EURHUFF230428E392.08	FORWARD	170 000	1 152 411
2023.04.28	EURHUFF230707E384.3	FORWARD	170 000	325 741
2023.04.28	EURHUFF230707E385.51	FORWARD	330 000	1 019 406
2023.05.31	EURHUFF230707E384.3	FORWARD	170 000	1 359 774
2023.05.31	EURHUFF230707E385.51	FORWARD	330 000	3 032 147
2023.06.30	EURHUFF230707E384.3	FORWARD	170 000	2 077 962
2023.06.30	EURHUFF230707E385.51	FORWARD	330 000	4 431 752
2023.07.31	EURHUFF230830E382.25	FORWARD	400 000	-2 631 566
2023.07.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	330 000	-2 501 655
2023.07.31	EURHUFF231130E393.38	FORWARD	170 000	-891 431
2023.08.31	EURHUFF230928E385.16	FORWARD	120 000	248 212
2023.08.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	330 000	604 324
2023.08.31	EURHUFF231130E393.38	FORWARD	170 000	714 331
2023.08.31	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	100 000	-1 181 708
2023.09.29	EURHUFF231030E393.54	FORWARD	120 000	-91 395
2023.09.29	EURHUFF231030E393.82	FORWARD	680 000	-329 604
2023.09.29	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	330 000	-1 902 488
2023.09.29	EURHUFF231130E393.38	FORWARD	170 000	-572 189
2023.09.29	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	100 000	-434 132
2023.10.31	EURHUFF231129E385.9	FORWARD	647 000	555 082
2023.10.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	330 000	1 897 556
2023.10.31	EURHUFF231130E393.38	FORWARD	170 000	1 389 841
2023.10.31	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	100 000	-1 596 639
2023.11.30	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	350 000	-149 212
2023.11.30	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	330 000	-638 030
2023.11.30	EURHUFF240307E384.745	FORWARD	70 000	-112 213
2023.12.31	EURHUFF240124E384.22	FORWARD	800 000	-51 585
2023.12.31	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	350 000	-474 346
2023.12.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	330 000	-798 411
2023.12.31	EURHUFF240307E384.745	FORWARD	70 000	-145 993
-	-	-	-	-

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Részvényes	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

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

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

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

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

Szerencsére a 2022-es évre jellemző inflációs sokk már múltóban van, főként a kínálati problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel 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 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

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója : 4

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.01.31	100,66
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.02.28	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.03.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.04.28	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.05.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.06.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.07.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.08.31	100,11
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.09.29	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.10.31	102,35
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.11.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2023.12.31	100,00

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
HOLD Széf Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2.50%
HOLD Széf USD Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
iShares BBG Roll Sel Commodity	iShares Bloomberg Roll Select	0,28%
iShares Commodity Sel. Strategy	iShares GSCI Commodity	0,48%
iShares DJ Stoxx 600 Telecom ETF	iShares DJ Stoxx 600 Telecom	0,00%
iShares EMU Index	iShares MSCI Eurozone ETF	0,51%
iShares EURO Stoxx Banks 30-15	iShares EURO STOXX Banks	0,00%
iShares MSCI Canada	iShares MSCI Canada ETF	0,51%
iShares MSCI Chile Index Fund	iShares Msci Chile Index Fund	0,57%
iShares MSCI Japan ETF	iShares MSCI Japan ETF	0,51%
iShares MSCI Poland Investable ETF	iShares MSCI Poland ETF	0,59%
iShares MSCI Switzerland	iShares MSCI Switzerland ETF	0,51%
iShares MSCI United Kingdom ETF	iShares MSCI United Kingdom	0,51%
iShares Pacific Ex-Japan ETF	iShares MSCI Pacific ex Japan	0,48%
iShares Russell 2000 Value ETF	iShares Russell 2000 Value ETF	0,23%
Kraneshares Csi China Internet ETF	Kraneshares CSI China Internet	0,68%
SPDR Gold Trust	SPDR Gold Shares	0,40%
SPDR S&P 500 ETF	SPDR S&P 500 ETF Trust	0,09%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	VanEck Vectors Gold Miners	0,00%
iShares China Large-Cap ETF	iShares China Large-Cap ETF	0,74%
iShares MSCI Austria Index	iShares MSCI Austria Index	0,50%
iShares MSCI Philippines Mkt Index	iShares MSCI Philippines Mkt	0,57%
iShares MSCI South Korea Index	iShares MSCI South Korea	0,59%
iShares USD Tips Ucits USD Acc ETF	iShares USD Tips Ucits USD	0,10%
-	-	-

Budapest, 2024.04.22

 Szabó Balázs
 vezérigazgató
 HOLD Alapkezelő Zrt.

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

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	21 267 287		27 078 551
I.	Követelések	20 583		33 595
1.	Követelések	20 583		33 595
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	20 591 901		25 910 748
1.	Értékpapírok	17 753 316		21 889 103
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	2 838 585		4 021 645
	a) kamatokból, osztalékokból	0		3 941
	b) egyéb	2 838 585		4 017 704
III.	Pénzeszközök	654 803		1 134 208
1.	Pénzeszközök	658 446		1 139 514
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3 643		-5 306
C.	Aktív időbeli elhatárolások	39 500		43 964
	a) aktív időbeli elhatárolás	39 500		43 964
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	32 732		-1 470
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	21 339 519		27 121 045

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	21 278 963		27 000 668
I.	Induló tőke	4 577 120		5 199 702
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 731 253		6 111 586
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 154 133		-911 884
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16 701 843		21 800 966
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14 247 585		18 155 653
2.	Értékelési különbözet tartaléka	2 867 674		4 014 869
3.	Előző év(ek) eredménye	-3 587 027		-1 990 774
4.	Üzleti év eredménye	3 173 611		1 621 218
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	3 246		54 759
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 246		54 759
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	57 310		65 618
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	21 339 519		27 121 045

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	3 770 674		2 109 886
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	336 902		215 484
III.	Egyéb bevételek	6		18
IV.	Működési költségek	242 036		253 584
V.	Egyéb ráfordítások	18 131		19 618
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 173 611		1 621 218

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 492 974		1 434 181
1.	Tárgyévi eredmény	3 173 611		1 621 218
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	90 202		5 089 465
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	363 528		-5 331 859
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-126 367		51 513
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-11 024		-4 464
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	3 024		8 308
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-3 985 681		-954 776
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2 037 026		1 534 466
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-6 022 707		-2 489 242
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	-492 707		479 405

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III-110.181-1/2002
Lajstromozási száma:	1111-120
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2002.08.01
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank 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 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

Az Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,01%

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

Az Alap 2002.8.1.-n került bejegyzésre 200252 eFt induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (21800966 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (5199702 e Ft) 419,27%-a.

	A. sorozat: (eFt)
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	26 895 986
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,233221
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	26 896 520
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,233325
	I. sorozat: (eFt)
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	104 682
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,738016
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	104 684
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,738051

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 536 e Ft, amelynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra. A passzív időbeli elhatárolások között halasztott bevételként került kimutatásra az egyéb bevételként elszámolt térítés nélkül kapott értékpapírok piaci értéke.

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

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1.em.7.ajtó

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 683451 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.22

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 26 895 985 795
Saját tőke I sorozat	: 104 682 205
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 5,233221
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,738016
Darabszám A sorozat	: 5 139 470 597
Darabszám I sorozat	: 60 230 847

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	54 759 236 Ft	45,49%
	Felügyeleti díj	2 209 000 Ft	1,84%
	Forgalmazási díj	1 120 313 Ft	0,93%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	51 429 923 Ft	42,72%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	65 617 429 Ft	54,51%
	Alapkezelői díj	55 167 082 Ft	45,83%
	Letétkezelői díj	1 748 763 Ft	1,45%
	Bizományosi díj	109 585 Ft	0,09%
	Forgalmazási díj	4 027 544 Ft	3,35%
	Sikerdíj	6 490 Ft	0,01%
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,26%
	Könyvvizsgálói díj	683 451 Ft	0,57%
	Különadó	3 083 000 Ft	2,56%
	Térítés nélkül kapott értékpapír bekerülési értéke miatt	474 014 Ft	0,39%
	Kötelezettségek összesen:	120 376 665 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1 139 513 862 Ft	4,20%
	Elszámolási betétszámla HUF	161 421 053 Ft	0,60%
	Devizabetétszámla-USD	560 907 849 Ft	2,07%
	Devizabetétszámla-EUR	405 503 280 Ft	1,50%
	Devizabetétszámla-CAD	1 007 750 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF	24 267 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	2 519 010 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-PLN	135 590 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	4 122 260 Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-TRY	20 435 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	3 712 616 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-DKK	139 752 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-5 306 026 Ft	-0,02%
	USD bank értékkülönbözete	-5 934 541 Ft	-0,02%
	EUR bank értékkülönbözete	351 357 Ft	0,00%
	CAD bank értékkülönbözete	-2 594 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	10 307 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	400 506 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	684 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	-50 858 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-2 111 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	-79 211 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	435 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	33 594 726 Ft	0,12%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
	Követelések befektetési jegy visszaváltásból	33 594 726 Ft	0,12%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 470 335 Ft	-0,01%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 26 895 985 795
Saját tőke I sorozat	: 104 682 205
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 5,233221
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,738016
Darabszám A sorozat	: 5 139 470 597
Darabszám I sorozat	: 60 230 847

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	173 332 484	25 910 748 127 Ft	95,54%
II/4.1. Állampapírok (összes):	47 494	467 169 614 Ft	1,72%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	13 494	140 812 454 Ft	0,52%
MÁK 2027/B	13 494	140 812 454 Ft	0,52%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	34 000	326 357 160 Ft	1,20%
D240821	34 000	326 357 160 Ft	1,20%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	1 826 140	23 429 453 111 Ft	86,39%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	171 563	117 005 966 Ft	0,43%
MAGYAR TELEKOM	171 563	117 005 966 Ft	0,43%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1 654 577	23 312 447 145 Ft	85,96%
ADMIE HOLDING CO ORD	61 220	52 023 017 Ft	0,19%
ADRIS GRUPA DD - PFD	3 299	71 473 983 Ft	0,26%
ALIBABA GROUP ADR	1 216	32 652 718 Ft	0,12%
AP MOLLER MAERSK B ORD	79	49 247 731 Ft	0,18%
BILFINGER BERGER AG	4 150	55 312 858 Ft	0,20%
BONDUELLE ORD	10 006	41 901 258 Ft	0,15%
CAIRO MEZZ ORD	17 916	1 248 135 Ft	0,00%
DIGI	27 224	92 175 019 Ft	0,34%
ENEA SA	133 000	107 374 464 Ft	0,40%
ERSTE BANK STAMMAKT	7 185	101 017 575 Ft	0,37%
EUROBANK HOLDINGS SA	177 000	109 080 817 Ft	0,40%
EUROCASH	37 846	55 477 165 Ft	0,20%
EVN AG	5 100	55 539 464 Ft	0,20%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	93 400	51 571 985 Ft	0,19%
FOURLIS	43 424	66 487 355 Ft	0,25%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	112 000	95 603 133 Ft	0,35%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	3 350	29 095 590 Ft	0,11%
ISHARES EMU INDEX	4 440	72 971 904 Ft	0,27%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	14 500	63 972 873 Ft	0,24%
ISHARES MSCI CANADA	70 933	901 375 366 Ft	3,32%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	70 577	1 568 267 634 Ft	5,78%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	51 681	864 243 729 Ft	3,19%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	92 342	1 057 301 310 Ft	3,90%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	57 360	862 634 769 Ft	3,18%
JUMBO R	6 649	63 933 018 Ft	0,24%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	10 100	57 874 188 Ft	0,21%
LINAMAR CORP	3 520	58 915 609 Ft	0,22%
MAYR MELNHOF KARTON	1 299	62 949 472 Ft	0,23%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 26 895 985 795
Saját tőke I sorozat	: 104 682 205
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 5,233221
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,738016
Darabszám A sorozat	: 5 139 470 597
Darabszám I sorozat	: 60 230 847

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	5 020	71 130 368 Ft	0,26%
NATL BANK OF GREECE SA	32 945	79 321 222 Ft	0,29%
ORANGE POLSKA	113 000	80 980 953 Ft	0,30%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	77 013	101 407 884 Ft	0,37%
PEPCO GROUP ORD	36 800	84 431 064 Ft	0,31%
PKN ORLEN	16 750	96 590 885 Ft	0,36%
POSTNL	98 904	53 494 023 Ft	0,20%
PUBLIC POWER CORPORATION	14 290	61 044 376 Ft	0,23%
PZU	14 000	58 263 111 Ft	0,21%
SPDR GOLD TRUST	1 700	112 589 189 Ft	0,42%
SPDR S&P 500 ETF	94 219	15 514 703 202 Ft	57,21%
VALARIS ORD	3 704	87 989 968 Ft	0,32%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6 372	68 455 061 Ft	0,25%
VIENNA INSURANCE GROUP	10 019	101 629 430 Ft	0,37%
VK COMPANY LIMITED - GDR	8 200	3 378 041 Ft	0,01%
VOLKSWAGEN ELS.	816	34 920 560 Ft	0,13%
WABTEC	9	395 669 Ft	0,00%
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):	171 458 850	2 014 125 402 Ft	7,43%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	74 531	1 137 477 624 Ft	4,19%
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	12 900	107 391 896 Ft	0,40%
ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	7 300	54 651 949 Ft	0,20%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	10 600	103 594 567 Ft	0,38%
ISHARES MSCI PHILIPPINES MKT INDEX ETF	5 320	47 901 150 Ft	0,18%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	18 702	146 752 088 Ft	0,54%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	4 930	111 921 911 Ft	0,41%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	7 176	386 158 681 Ft	1,42%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1 503	122 046 714 Ft	0,45%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	6 100	57 058 668 Ft	0,21%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	171 384 319	876 647 778 Ft	3,23%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	50 111 347	148 250 511 Ft	0,55%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	121 246 036	454 068 393 Ft	1,67%
ISHARES BBG ROLL SEL COMMODITY	9 000	146 712 178 Ft	0,54%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	17 936	127 616 696 Ft	0,47%
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		43 964 442 Ft	0,16%
Esedékes bevételek		43 964 442 Ft	0,16%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	173 332 484	27 121 044 796 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 467 195 089
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	12 175 600
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	1 267 896 329
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	187 123 160
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	371 555 692
Bankoktól kapott kamat	36 711 625
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	152 014 307
Külföldi pénzügy. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	60 658 304
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	21 750 300
Opció díjbevétel	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	2 109 885 317

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	215 483 709
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	47 293 616
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	71 660
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	31 173 282
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	16 048 674
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	552
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	79 329 166
Külföldi pénzügy. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	84 523 475
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	4 336 900
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	215 483 709

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 1 894 401 608

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	17 696
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	17 696

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	19 618 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	19 618 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	10 738 782
Forgalmazási díj	20 671 241
Sikerdíj	6 490
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	683 451
Bankköltség	123 437
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	201 798 476
Letétkezelői díj	18 291 749
Borrowing cost	0
Összesen :	253 583 626

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/B	13 494	133 231 438	7 581 016	140 812 454
Magyar államkötvény összesen	13 494	133 231 438	7 581 016	140 812 454

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D240821	34 000	317 012 640	9 344 520	326 357 160
Díszkont kincstárjegy összesen	34 000	317 012 640	9 344 520	326 357 160

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MAGYAR TELEKOM	171 563	66 943 111	50 062 855	117 005 966
Belföldi részvény összesen	171 563	66 943 111	50 062 855	117 005 966

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	61 220	52 670 638	-647 621	52 023 017
ADRIS GRUPA DD - PFD	3 299	61 653 562	9 820 421	71 473 983
ALIBABA GROUP ADR	1 216	53 227 852	-20 575 134	32 652 718
AP MOLLER MAERSK B ORD	79	54 767 876	-5 520 145	49 247 731
BILFINGER BERGER AG	4 150	48 538 237	6 774 621	55 312 858
BONDUELLE ORD	10 006	64 608 914	-22 707 656	41 901 258
CAIRO MEZZ ORD	17 916	2 841 667	-1 593 532	1 248 135
DIGI	27 224	59 707 045	32 467 974	92 175 019
ENEA SA	133 000	70 221 829	37 152 635	107 374 464
ERSTE BANK STAMMAKT	7 185	75 478 350	25 539 225	101 017 575
EUROBANK HOLDINGS SA	177 000	49 874 603	59 206 214	109 080 817
EUROCASH	37 846	37 338 144	18 139 021	55 477 165
EVN AG	5 100	36 472 593	19 066 871	55 539 464
FIX PRICE GROUP GDR REG S	93 400	44 009 005	7 562 980	51 571 985
FOURLIS	43 424	64 899 327	1 588 028	66 487 355
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	112 000	76 325 094	19 278 039	95 603 133
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	3 350	31 896 919	-2 801 329	29 095 590
ISHARES EMU INDEX	4 440	71 231 593	1 740 311	72 971 904

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	14 500	62 149 696	1 823 177	63 972 873
ISHARES MSCI CANADA	70 933	807 006 823	94 368 543	901 375 366
ISHARES MSCI JAPAN ETF	70 577	1 337 291 165	230 976 469	1 568 267 634
ISHARES MSCI SWITZERLAND	51 681	753 474 909	110 768 820	864 243 729
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	92 342	989 670 537	67 630 773	1 057 301 310
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	57 360	873 117 566	-10 482 797	862 634 769
JUMBO R	6 649	30 996 161	32 936 857	63 933 018
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	10 100	49 696 229	8 177 959	57 874 188
LINAMAR CORP	3 520	53 273 266	5 642 343	58 915 609
MAYR MELNHOF KARTON	1 299	63 404 670	-455 198	62 949 472
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	5 020	54 967 791	16 162 577	71 130 368
NATL BANK OF GREECE SA	32 945	41 407 985	37 913 237	79 321 222
ORANGE POLSKA	113 000	66 996 322	13 984 631	80 980 953
ORIGIN ENTERPRISES ORD	77 013	95 650 870	5 757 014	101 407 884
PEPCO GROUP ORD	36 800	88 385 259	-3 954 195	84 431 064
PKN ORLEN	16 750	85 450 380	11 140 505	96 590 885
POSTNL	98 904	69 251 058	-15 757 035	53 494 023
PUBLIC POWER CORPORATION	14 290	45 605 491	15 438 885	61 044 376
PZU	14 000	36 582 143	21 680 968	58 263 111
SPDR GOLD TRUST	1 700	83 703 957	28 885 232	112 589 189
SPDR S&P 500 ETF	94 219	12 493 146 372	3 021 556 830	15 514 703 202
VALARIS ORD	3 704	38 019 322	49 970 646	87 989 968
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6 372	64 481 885	3 973 176	68 455 061
VIENNA INSURANCE GROUP	10 019	84 081 991	17 547 439	101 629 430
VK COMPANY LIMITED - GDR	8 200	20 379 417	-17 001 376	3 378 041
VOLKSWAGEN ELS.	816	47 651 500	-12 730 940	34 920 560
WABTEC	9	0	395 669	395 669
Külföldi részvény összesen	1 654 577	19 391 606 013	3 920 841 132	23 312 447 145

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	50 111 347	129 811 240	18 439 271	148 250 511
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	121 246 036	461 188 000	-7 119 607	454 068 393
ISHARES BBG ROLL SEL COMMODITY	9 000	162 787 741	-16 075 563	146 712 178
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	12 900	140 018 012	-32 626 116	107 391 896
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	17 936	129 850 535	-2 233 839	127 616 696
ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	7 300	54 161 114	490 835	54 651 949
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	10 600	80 205 110	23 389 457	103 594 567
ISHARES MSCI PHILIPPINES MKT INDEX ETF	5 320	54 033 667	-6 132 517	47 901 150
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	18 702	105 947 008	40 805 080	146 752 088
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	4 930	105 501 856	6 420 055	111 921 911
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	7 176	372 835 736	13 322 945	386 158 681
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1 503	123 161 000	-1 114 286	122 046 714
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	6 100	60 808 353	-3 749 685	57 058 668
Befektetési jegy összesen	171 458 850	1 980 309 372	33 816 030	2 014 125 402

MINDÖSSZESEN	173 332 484	21 889 102 574	4 021 645 553	25 910 748 127
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF240124E384.22	eladás	800 000,00	2023.12.22	2024.01.24	384,2200	-51 585,0	0,0	0,0	688 000,0
EURHUFF240229E385.47	eladás	350 000,00	2023.11.28	2024.02.29	385,4700	-474 346,0	0,0	-477 299,0	0,0
EURHUFF240307E384.405	eladás	330 000,00	2023.11.28	2024.03.07	384,4050	-798 411,0	0,0	-945 238,0	0,0
EURHUFF240307E384.745	eladás	70 000,00	2023.11.28	2024.03.07	384,7450	-145 993,0	0,0	-176 940,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-1 470 335,0	0,0	-1 599 477,0	688 000,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (FOREX) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-1 470 335,0	0,0	-1 599 477,0	688 000,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	---------------------	------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

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 neve	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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

ISIN azonosítója: "A" sorozat: HU0000702295;
"I" sorozat: HU0000725205

Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény 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 a HOLD Kötvény Befektetési Alap, a Creditum Származtatott Befektetési Alap, a HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap illetve a Palomar Származtatott Befektetési Alap esetében 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, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.