



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap

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

A HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk 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 „számviteli törvény”), 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.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, 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 közvégtete 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk 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.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.

- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 17.

Dr. Hegedűs Mihály
a HK ADÓCONTROLL Kft. képviselőjében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló
HK ADÓCONTROLL Kft.
6055. Felsőlajos, Hársfa utca 10.
kamarai nyilvántartási szám: 002125
bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 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	17 019 533 863	97,67%	97,93%
ADMIE HOLDING CO ORD	83 519 802	0,48%	0,48%
ALLEGRO ORD	692 419 924	3,97%	3,98%
ALPHA BANK	20 912 994	0,12%	0,12%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	2 554 740	0,01%	0,01%
BANCA TRANSILVANIA	564 660 581	3,24%	3,25%
BANK PEKAO	984 120 611	5,65%	5,66%
BOGDANKA	40 733 643	0,23%	0,23%
BRD-GROUP SOCGEN	151 293 599	0,87%	0,87%
CAIRO MEZZ ORD	13 689 361	0,08%	0,08%
CEZ	806 986 301	4,63%	4,64%
D240821	47 993 700	0,28%	0,28%
D241030	36 931 167	0,21%	0,21%
DEEP VALUE DRILLER ORD	40 952 614	0,24%	0,24%
DIGI	246 052 858	1,41%	1,42%
DINO POLSKA	462 749 359	2,66%	2,66%
ENEA SA	253 300 398	1,45%	1,46%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 655 999 315	9,50%	9,53%
EUROBANK HOLDINGS SA	303 608 273	1,74%	1,75%
EVN AG	65 231 645	0,37%	0,38%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	3 010 968	0,02%	0,02%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	108 334 298	0,62%	0,62%
FOURLIS	143 602 214	0,82%	0,83%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	50 091 688	0,29%	0,29%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	263 777 579	1,51%	1,52%
HELLENIC PETROLEUM SA	49 384 806	0,28%	0,28%
HIDROELECTRICA S.A.	478 296 576	2,74%	2,75%
HRVATSKI TELEKOM	15 633 041	0,09%	0,09%
KGHM	551 640 874	3,17%	3,17%
KOMERCNI BANKA	220 402 290	1,26%	1,27%
KRKA	482 406 151	2,77%	2,78%
MAGYAR TELEKOM	241 098 594	1,38%	1,39%
MOL NYRT. TÖRZS A	599 954 148	3,44%	3,45%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	909 485	0,01%	0,01%
MPC CONTAINER SHIP	453 716	0,00%	0,00%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	169 891 058	0,97%	0,98%
NATL BANK OF GREECE SA	107 197 413	0,62%	0,62%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	50 607 344	0,29%	0,29%
ORANGE POLSKA	8 370 421	0,05%	0,05%
OTP	1 306 976 000	7,50%	7,52%
PEPCO GROUP ORD	185 684 100	1,07%	1,07%
PKN ORLEN	1 355 888 061	7,78%	7,80%
PKO BANK POLSKI	1 238 543 410	7,11%	7,13%
PUBLIC POWER CORPORATION	69 810 161	0,40%	0,40%
PZU	940 183 502	5,40%	5,41%
RÁBA RT	5 105 680	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	610 172 500	3,50%	3,51%
ROMGAZ SA	307 097 123	1,76%	1,77%

SAIPEM SPA	10 691	0,00%	0,00%
SN NUCLEARELECT ORD	108 065 363	0,62%	0,62%
SNP PETROM	140 767 193	0,81%	0,81%
SUNRISEMEZZ PLC	5 813 950	0,03%	0,03%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	449 718	0,00%	0,00%
TELEKOM SLOVENIJE	2 593 717	0,01%	0,01%
VALARIS ORD	163 080 758	0,94%	0,94%
VIENNA INSURANCE GROUP	466 152 355	2,68%	2,68%
VK COMPANY LIMITED - GDR	4 284 344	0,02%	0,02%
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	84 124 927	0,48%	0,48%
ZUMTOBEL	5 956 761	0,03%	0,03%
Banki egyenlegek	337 900 970	1,94%	1,94%
AED	0	0,00%	0,00%
CHF	25 314	0,00%	0,00%
CZK	6 398	0,00%	0,00%
DKK	31 389	0,00%	0,00%
EUR	136 825 209	0,79%	0,79%
GBP	268 666	0,00%	0,00%
HUF	199 972 601	1,15%	1,15%
NOK	400 639	0,00%	0,00%
PLN	119 329	0,00%	0,00%
RON	179 888	0,00%	0,00%
RUB	120	0,00%	0,00%
TRY	14 739	0,00%	0,00%
USD	56 678	0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	68 080 738	0,39%	0,39%
Követelések értékpapír eladásból	65 563 722	0,38%	0,38%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	2 517 016	0,01%	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	17 425 515 571	100,00%	100,26%
Kötelezettségek	45 710 355	0,26%	0,26%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	52 452	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 453 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	36 287 611	0,21%	0,21%
Letétkezelői díj	1 264 347	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	162 882	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	3 438 163	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	660 400	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	2 074 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	17 379 805 216	99,74%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14 733 006 723	98,54%	99,31%
ADRIS GRUPA DD - PFD	28 012 126	0,19%	0,19%
ALLEGRO ORD	496 521 009	3,32%	3,35%
BANCA TRANSILVANIA	339 299 060	2,27%	2,29%
BANK PEKAO	518 189 594	3,47%	3,49%
BANK ZACHODNI	49 504 570	0,33%	0,33%
BRD-GROUP SOCGEN	58 775 496	0,39%	0,40%
CAIRO MEZZ ORD	1 510 544	0,01%	0,01%
CEZ	714 265 737	4,78%	4,81%
DEEP VALUE DRILLER ORD	112 772 096	0,75%	0,76%
DIGI	242 114 927	1,62%	1,63%
DINO POLSKA	543 580 579	3,64%	3,66%
ELECTRICA SA	15 470 069	0,10%	0,10%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 540 261 902	10,30%	10,38%
EUROBANK HOLDINGS SA	105 777 069	0,71%	0,71%
EUROCASH	28 902 924	0,19%	0,19%
EVN AG	59 119 327	0,40%	0,40%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	2 586 105	0,02%	0,02%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	64 910 427	0,43%	0,44%
FONDUL PROPRIETATEA	179 675 318	1,20%	1,21%
FOURLIS	133 596 045	0,89%	0,90%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	176 585 737	1,18%	1,19%
HRVATSKI TELEKOM	60 106 711	0,40%	0,41%
KGHM	665 259 828	4,45%	4,48%
KOMERCNI BANKA	336 081 325	2,25%	2,27%
KRKA	407 814 725	2,73%	2,75%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	19 213 601	0,13%	0,13%
MPC CONTAINER SHIP	61 863 750	0,41%	0,42%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	59 412 590	0,40%	0,40%
NATL BANK OF GREECE SA	112 030 335	0,75%	0,76%
ORANGE POLSKA	6 605 380	0,04%	0,04%
PKN ORLEN	1 437 579 287	9,62%	9,69%
PKO BANK POLSKI	1 012 981 680	6,78%	6,83%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	11 381 864	0,08%	0,08%
PUBLIC POWER CORPORATION	109 201 092	0,73%	0,74%
PZU	914 755 898	6,12%	6,17%
ROMGAZ SA	269 868 009	1,80%	1,82%
SAIPEM SPA	8 574	0,00%	0,00%
SN NUCLEARELECT ORD	109 914 755	0,74%	0,74%
SNP PETROM	346 082 794	2,31%	2,33%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	92 798 090	0,62%	0,63%
TELEKOM SLOVENIJE	2 115 882	0,01%	0,01%
VALARIS ORD	97 803 404	0,65%	0,66%
VIENNA INSURANCE GROUP	376 117 226	2,52%	2,54%
VK COMPANY LIMITED - GDR	4 452 930	0,03%	0,03%
X 5 RETAIL GROUP DR	5 023 792	0,03%	0,03%
ZUMTOBEL	6 754 291	0,05%	0,05%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 539 000	0,01%	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	18 763 230	0,13%	0,13%
MAGYAR TELEKOM	274 459 146	1,84%	1,85%
MOL NYRT. TÖRZS A	652 373 440	4,36%	4,40%
OTP	1 142 177 250	7,64%	7,70%
RÁBA RT	3 862 850	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	591 051 300	3,95%	3,98%
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	112 122 033	0,75%	0,76%

Banki egyenlegek	142 304 948	0,95%	0,96%
CHF	24 986	0,00%	0,00%
CZK	-6 825	0,00%	0,00%
DKK	32 905	0,00%	0,00%
EUR	16 042 124	0,11%	0,11%
GBP	275 861	0,00%	0,00%
HUF	101 156 578	0,68%	0,68%
NOK	3 398 710	0,02%	0,02%
PLN	21 123 432	0,14%	0,14%
RON	95 106	0,00%	0,00%
RUB	160	0,00%	0,00%
TRY	11 647	0,00%	0,00%
USD	150 264	0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	75 992 995	0,51%	0,51%
Követelések értékpapír eladásból	54 917 812	0,37%	0,37%
Származtatott ügyletek	21 075 183	0,14%	0,14%
Összes ESZKÖZ	14 951 304 666	100,00%	100,78%
Kötelezettségek	115 687 676	0,77%	0,78%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	71 566 361	0,48%	0,48%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	175 435	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 368 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	35 209 521	0,24%	0,24%
Letétkezelői díj	1 131 456	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	1 012 523	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	2 232 197	0,01%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	597 371	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	1 955 000	0,01%	0,01%
Devizaváltás eredménye	122 312	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14 835 616 990	99,23%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 7 189 871 726 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 2,417283
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	14 609 502 826	98,47%	16 850 484 069	96,95%
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	123 503 897	0,83%	84 124 927	0,48%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	84 924 867	0,49%
Származtatott pozíciók értéke	21 075 183	0,14%	2 517 016	0,01%
Nettó eszközérték	14 836 596 737	100,00%	17 379 957 439	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) Befektetésből származó jövedelem**

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 2 770 369 297
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			1 653 739 118
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			5 750 717
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			1 647 988 401
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			875 514 675
Bankoktól kapott kamat			13 739 054
Értékpapír kölcsönzési díj			101 000
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			169 538 905
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			48 688 475
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			9 048 070
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	713 964 644
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			619 388 961
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			619 388 961
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			74 480
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			45 417 844
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			48 691 769
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			391 590
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFECTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	2 056 404 653
-----------------------------------------	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		28 328
Értékvesztések (AIH)		0
	Összesen :	28 328

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		26 253 862
Forgalmazási díj		9 204 897
Sikerdíj		0
Könyvelési díj		1 270 000
Könyvvizsgálói díj		660 400
Bankköltség		276 917
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		138 325 155
Letétkezelői díj		13 510 649
Borrowing cost		0
	Összesen :	189 501 880

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		13 296 748
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
	Összesen :	13 296 748

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

1 853 634 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			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	14 836 596 737,00	1,810217	8 196 032 774,00
2023.01.31	15 206 110 421,00	1,905090	7 981 831 161,00
2023.02.28	14 714 509 925,00	1,904378	7 726 676 375,00
2023.03.31	13 703 600 155,00	1,796885	7 626 310 172,00
2023.04.28	15 212 496 433,00	1,891564	8 042 282 951,00
2023.05.31	14 547 488 041,00	1,888009	7 705 201 992,00
2023.06.30	15 424 936 547,00	1,994144	7 735 115 476,00
2023.07.31	16 774 016 448,00	2,194956	7 642 074 801,00
2023.08.31	15 606 113 173,00	2,131183	7 322 748 191,00
2023.09.29	16 105 586 758,00	2,133641	7 548 403 507,00
2023.10.31	16 863 417 305,00	2,218108	7 602 612 489,00
2023.11.30	16 781 455 795,00	2,305890	7 277 647 203,00
2023.12.31	17 379 957 439,00	2,417283	7 189 871 726,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	14 733 007	17 019 534
Értékpapírok	14 155 147	13 630 711
Értékpapírok értékkülönbözete	577 860	3 388 823
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	577 860	3 388 823

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		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	18 185 190 191,00	1,943087
2022.12.31	14 836 596 737,00	1,810217
2023.12.31	17 379 957 439,00	2,417283

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EURHUFF230406E406.56	FORWARD	1 148 000	9 042 061
2023.01.31	EURHUFF230406E407.3	FORWARD	110 000	945 507
2023.01.31	EURHUFF230406E407.5	FORWARD	420 000	3 691 753
2023.01.31	EURHUFF230406V424.05	FORWARD	400 000	-9 949 516
2023.01.31	EURHUFF230406V427.572	FORWARD	406 000	-11 488 419
2023.01.31	EURHUFF230406V429.02	FORWARD	18 600	-552 491
2023.01.31	EURHUFF230620E438.066	FORWARD	215 000	6 121 708
2023.01.31	EURHUFF230620E439.692	FORWARD	420 000	12 602 520
2023.01.31	EURHUFF230620V436.818	FORWARD	270 000	-7 370 050
2023.01.31	EURHUFF230620V438.20809	FORWARD	170 800	-4 886 078
2023.01.31	EURHUFF230620V439.06039	FORWARD	194 200	-5 711 526
2023.01.31	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	15 159 665
2023.01.31	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-7 478 618
2023.01.31	PLNHUFF230420E85.515	FORWARD	710 000	865 463
2023.01.31	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	13 197 929
2023.01.31	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	8 885 149
2023.01.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	40 352 218
2023.02.28	EURHUFF230406E406.56	FORWARD	1 148 000	23 638 578
2023.02.28	EURHUFF230406E407.3	FORWARD	110 000	2 345 012
2023.02.28	EURHUFF230406E407.5	FORWARD	420 000	9 036 230
2023.02.28	EURHUFF230406V424.05	FORWARD	400 000	-15 111 399
2023.02.28	EURHUFF230406V427.572	FORWARD	406 000	-16 743 262
2023.02.28	EURHUFF230406V429.02	FORWARD	18 600	-793 523
2023.02.28	EURHUFF230620E438.066	FORWARD	215 000	8 656 708
2023.02.28	EURHUFF230620E439.692	FORWARD	420 000	17 560 776
2023.02.28	EURHUFF230620V436.818	FORWARD	270 000	-10 550 498
2023.02.28	EURHUFF230620V438.20809	FORWARD	170 800	-6 900 149
2023.02.28	EURHUFF230620V439.06039	FORWARD	194 200	-8 003 023
2023.02.28	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	18 924 723
2023.02.28	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-11 176 184
2023.02.28	PLNHUFF230420E85.515	FORWARD	710 000	2 638 558
2023.02.28	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	20 455 749
2023.02.28	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	11 376 958
2023.02.28	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	42 577 478
2023.03.31	EURHUFF230406E406.56	FORWARD	1 148 000	28 168 487
2023.03.31	EURHUFF230406E407.3	FORWARD	110 000	2 780 228
2023.03.31	EURHUFF230406E407.5	FORWARD	420 000	10 699 163
2023.03.31	EURHUFF230406V424.05	FORWARD	400 000	-16 789 878
2023.03.31	EURHUFF230406V427.572	FORWARD	406 000	-18 467 382
2023.03.31	EURHUFF230406V429.02	FORWARD	18 600	-872 895
2023.03.31	EURHUFF230620E438.066	FORWARD	215 000	9 495 450
2023.03.31	EURHUFF230620E439.692	FORWARD	420 000	19 208 011
2023.03.31	EURHUFF230620V436.818	FORWARD	270 000	-11 599 479
2023.03.31	EURHUFF230620V438.20809	FORWARD	170 800	-7 566 773
2023.03.31	EURHUFF230620V439.06039	FORWARD	194 200	-8 763 099
2023.03.31	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	19 967 708
2023.03.31	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-12 121 625
2023.03.31	PLNHUFF230420E85.515	FORWARD	710 000	2 506 312
2023.03.31	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	19 465 690
2023.03.31	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	12 412 816
2023.03.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	48 773 627

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.04.28	EURHUFF230620E438.066	FORWARD	215 000	12 040 652
2023.04.28	EURHUFF230620E439.692	FORWARD	420 000	24 187 432
2023.04.28	EURHUFF230620V436.818	FORWARD	270 000	-14 792 128
2023.04.28	EURHUFF230620V438.20809	FORWARD	170 800	-9 588 991
2023.04.28	EURHUFF230620V439.06039	FORWARD	194 200	-11 064 160
2023.04.28	EURHUFF230707E389.47	FORWARD	729 400	5 053 254
2023.04.28	EURHUFF230707E389.5	FORWARD	74 000	514 821
2023.04.28	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	23 838 732
2023.04.28	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-15 895 600
2023.04.28	PLNHUFF230821E82.6	FORWARD	597 000	-587 560
2023.04.28	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	22 225 848
2023.04.28	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	14 821 403
2023.04.28	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	56 606 976
2023.05.31	EURHUFF230620E438.066	FORWARD	215 000	13 685 646
2023.05.31	EURHUFF230620E439.692	FORWARD	420 000	27 411 415
2023.05.31	EURHUFF230620V436.818	FORWARD	270 000	-16 852 752
2023.05.31	EURHUFF230620V438.20809	FORWARD	170 800	-10 896 179
2023.05.31	EURHUFF230620V439.06039	FORWARD	194 200	-12 552 981
2023.05.31	EURHUFF230707E389.47	FORWARD	729 400	9 541 820
2023.05.31	EURHUFF230707E389.5	FORWARD	74 000	970 231
2023.05.31	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	26 188 683
2023.05.31	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-18 120 781
2023.05.31	PLNHUFF230821E82.6	FORWARD	597 000	-462 480
2023.05.31	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	23 313 783
2023.05.31	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	16 970 892
2023.05.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	54 625 387
2023.06.30	EURHUFF230707E389.47	FORWARD	729 400	12 674 980
2023.06.30	EURHUFF230707E389.5	FORWARD	74 000	1 288 131
2023.06.30	EURHUFF230707V371.4175	FORWARD	54 000	33 439
2023.06.30	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	27 465 567
2023.06.30	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-19 297 194
2023.06.30	PLNHUFF230821E82.6	FORWARD	597 000	-1 095 968
2023.06.30	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	20 297 161
2023.06.30	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	17 698 935
2023.06.30	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	60 183 471
2023.07.31	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	24 960 872
2023.07.31	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-16 673 215
2023.07.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	74 000	-560 977
2023.07.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	729 400	-3 817 806
2023.07.31	EURHUFF231130E393.96	FORWARD	160 000	-750 472
2023.07.31	EURHUFF231130E400.06515	FORWARD	160 000	181 323
2023.07.31	EURHUFF231130V387.1	FORWARD	160 000	1 797 475
2023.07.31	EURHUFF231130V394	FORWARD	54 000	251 224
2023.07.31	PLNHUFF230821E82.6	FORWARD	597 000	-3 010 334
2023.07.31	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	10 773 738
2023.07.31	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	14 625 418
2023.07.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	59 322 638
2023.08.31	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	27 898 073
2023.08.31	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-19 506 376
2023.08.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	74 000	135 515
2023.08.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	729 400	3 071 956

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.08.31	EURHUFF231130E393.96	FORWARD	160 000	762 106
2023.08.31	EURHUFF231130E400.06515	FORWARD	160 000	1 707 297
2023.08.31	EURHUFF231130E401.63	FORWARD	164 000	1 998 303
2023.08.31	EURHUFF231130V387.1	FORWARD	160 000	299 949
2023.08.31	EURHUFF231130V387.51	FORWARD	164 000	242 386
2023.08.31	EURHUFF231130V394	FORWARD	54 000	-259 301
2023.08.31	PLNHUFF231019E87.1925	FORWARD	507 000	660 124
2023.08.31	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	19 717 803
2023.08.31	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	16 958 493
2023.08.31	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	61 406 326
2023.09.29	EURHUFF231018E479.93	FORWARD	300 000	25 863 705
2023.09.29	EURHUFF231018V451.44	FORWARD	300 000	-17 374 769
2023.09.29	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	74 000	-426 618
2023.09.29	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	729 400	-2 447 882
2023.09.29	EURHUFF231130E393.96	FORWARD	160 000	-447 651
2023.09.29	EURHUFF231130E397.67	FORWARD	164 000	137 007
2023.09.29	EURHUFF231130E400.06515	FORWARD	160 000	508 958
2023.09.29	EURHUFF231130E401.63	FORWARD	164 000	773 007
2023.09.29	EURHUFF231130V387.1	FORWARD	160 000	1 522 537
2023.09.29	EURHUFF231130V387.51	FORWARD	164 000	1 494 752
2023.09.29	EURHUFF231130V394	FORWARD	54 000	148 967
2023.09.29	PLNHUFF231019E87.1925	FORWARD	507 000	1 235 477
2023.09.29	PLNHUFF231019E92.26	FORWARD	3 142 000	23 464 812
2023.09.29	RONHUFF231019E91.27336	FORWARD	1 277 000	15 580 100
2023.09.29	USDHUFF231012E468.81	FORWARD	538 000	53 028 091
2023.10.31	EURHUFF231130E390.93	FORWARD	74 000	425 513
2023.10.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	729 400	5 970 454
2023.10.31	EURHUFF231130E393.96	FORWARD	160 000	1 399 952
2023.10.31	EURHUFF231130E397.67	FORWARD	164 000	2 037 272
2023.10.31	EURHUFF231130E400.06515	FORWARD	160 000	2 366 953
2023.10.31	EURHUFF231130E401.63	FORWARD	164 000	2 680 181
2023.10.31	EURHUFF231130V387.1	FORWARD	160 000	-313 390
2023.10.31	EURHUFF231130V387.51	FORWARD	164 000	-387 788
2023.10.31	EURHUFF231130V394	FORWARD	54 000	-474 622
2023.10.31	PLNHUFF231219E87.695	FORWARD	649 000	600 842
2023.10.31	PLNHUFF231219E87.77	FORWARD	3 142 000	3 140 659
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	643 000	4 997 767
2023.11.30	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	700 000	-298 425
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	743 400	-2 076 595
2023.11.30	PLNHUFF231219E87.695	FORWARD	649 000	100 627
2023.11.30	PLNHUFF231219E87.77	FORWARD	3 142 000	721 410
2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	643 000	13 556 809
2023.12.31	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	700 000	-948 693
2023.12.31	EURHUFF240229V384.4	FORWARD	10 000	24 067
2023.12.31	EURHUFF240229V385.35	FORWARD	300 000	441 958
2023.12.31	EURHUFF240229V386.97	FORWARD	70 000	-8 308
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	743 400	-2 444 537
2023.12.31	PLNHUFF240419E89.21	FORWARD	707 000	64 958
2023.12.31	PLNHUFF240419E89.23	FORWARD	3 142 000	349 665
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	643 000	5 037 906
-	-	-	-	-

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 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 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 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)
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.01.31	100,26
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.02.28	100,12
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.03.31	108,69
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.04.28	100,00
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.05.31	101,37
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.06.30	101,32
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.07.31	100,02
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.08.31	104,92
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.09.29	103,14
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.10.31	100,07
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2023.11.30	100,07
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsön ügyletek 2023.12.31.-ére lezárásra kerültek.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2024.04.17

.....
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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	14 930 230		17 422 998
I.	Követelések	54 918		65 563
1.	Követelések	54 918		65 563
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	14 733 007		17 019 534
1.	Értékpapírok	14 155 147		13 630 711
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	577 860		3 388 823
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	577 860		3 388 823
III.	Pénzeszközök	142 305		337 901
1.	Pénzeszközök	142 717		337 228
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-412		673
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	21 075		2 517
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	14 951 305		17 425 515

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	14 835 618		17 379 805
I.	Induló tőke	8 196 033		7 189 872
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 357 870		10 112 128
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 161 837		-2 922 256
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 639 585		10 189 933
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 473 648		5 572 868
2.	Értékelési különbözet tartaléka	598 523		3 392 013
3.	Előző év(ek) eredménye	-585 179		-628 582
4.	Üzleti év eredménye	2 152 593		1 853 634
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	73 218		1 505
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	73 218		1 505
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	42 469		44 205
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	14 951 305		17 425 515

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	4 950 754		2 770 370
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 570 684		713 965
III.	Egyéb bevételek	251		28
IV.	Működési költségek	213 620		189 502
V.	Egyéb ráfordítások	14 108		13 297
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 152 593		1 853 634

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	1 445 324		884 843
1.	Tárgyévi eredmény	1 435 010		964 380
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-3 266 169		2 793 490
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	3 210 955		-2 803 050
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	71 488		-71 713
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 060		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-7 020		1 736
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	929 444		1 413 691
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-27 361 321		-12 125 555
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	27 573 182		12 649 992
19.	Kapott hozamok	717 583		889 254
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 234 981		-2 102 938
20.	Befektetési jegy kibocsátás	5 200 521		3 875 680
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-7 435 502		-5 978 618
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	139 787		195 596

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.602-1/2008
Lajstromozási száma:	1111-259
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2008.01.15
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 tekint.

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 2008.1.15.-n került bejegyzésre 400000 eFt induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (10189933 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (7189872 e Ft) 141,73%-a.

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	17 379 805 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,417262 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	17 379 957 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,417283 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 152 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 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 HK Adócontrol Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 660400 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, 2024.04.17

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 17 379 805 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,417262
Darabszám	: 7 189 871 726

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 505 452 Ft	3,29%
	Felügyeleti díj	1 453 000 Ft	3,18%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	52 452 Ft	0,11%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	44 204 903 Ft	96,71%
	Alapkezelői díj	36 287 611 Ft	79,39%
	Letétkezelői díj	1 264 347 Ft	2,77%
	Bizományosi díj	162 882 Ft	0,36%
	Forgalmazási díj	3 438 163 Ft	7,52%
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,69%
	Könyvvizsgálói díj	660 400 Ft	1,44%
	Különadó	2 074 000 Ft	4,54%
	Kötelezettségek összesen:	45 710 355 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	337 227 945 Ft	1,94%
	Elszámolási betétszámla HUF	199 972 601 Ft	1,15%
	Devizabetétszámla-USD	60 132 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-EUR	136 183 760 Ft	0,78%
	Devizabetétszámla-CZK	6 415 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF	17 362 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	239 131 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	118 459 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	179 295 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	24 421 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RUB	151 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	396 188 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK	30 030 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	673 025 Ft	0,00%
	USD bank értékkülönbözete	-3 454 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	641 449 Ft	0,00%
	CZK bank értékkülönbözete	-17 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	7 952 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	29 535 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	870 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	593 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-9 682 Ft	0,00%
	RUB bank értékkülönbözete	-31 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	4 451 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	1 359 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	65 563 722 Ft	0,38%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
	Követelések értékpapír eladásból	65 563 722 Ft	0,38%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 517 016 Ft	0,01%
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	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 17 379 805 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,417262
Darabszám	: 7 189 871 726

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	8 646 415	17 019 533 863 Ft	97,67%
II/4.1. Állampapírok (összes):	8 900	84 924 867 Ft	0,49%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	8 900	84 924 867 Ft	0,49%
D240821	5 000	47 993 700 Ft	0,28%
D241030	3 900	36 931 167 Ft	0,21%
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):	8 637 515	16 934 608 996 Ft	97,18%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	722 654	2 765 861 662 Ft	15,87%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	2 554 740 Ft	0,01%
MAGYAR TELEKOM	353 517	241 098 594 Ft	1,38%
MOL NYRT. TÖRZS A	212 298	599 954 148 Ft	3,44%
OTP	82 720	1 306 976 000 Ft	7,50%
RÁBA RT	3 359	5 105 680 Ft	0,03%
RICHTER GEDEON	69 734	610 172 500 Ft	3,50%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	7 914 861	14 168 747 334 Ft	81,31%
ADMIE HOLDING CO ORD	98 285	83 519 802 Ft	0,48%
ALLEGRO ORD	236 004	692 419 924 Ft	3,97%
ALPHA BANK	35 500	20 912 994 Ft	0,12%
BANCA TRANSILVANIA	302 474	564 660 581 Ft	3,24%
BANK PEKAO	73 516	984 120 611 Ft	5,65%
BOGDANKA	13 600	40 733 643 Ft	0,23%
BRD-GROUP SOCGEN	109 717	151 293 599 Ft	0,87%
CAIRO MEZZ ORD	196 500	13 689 361 Ft	0,08%
CEZ	54 388	806 986 301 Ft	4,63%
DEEP VALUE DRILLER ORD	49 191	40 952 614 Ft	0,24%
DIGI	72 672	246 052 858 Ft	1,41%
DINO POLSKA	11 409	462 749 359 Ft	2,66%
ENEA SA	313 752	253 300 398 Ft	1,45%
ERSTE BANK STAMMAKT	117 785	1 655 999 315 Ft	9,50%
EUROBANK HOLDINGS SA	492 650	303 608 273 Ft	1,74%
EVN AG	5 990	65 231 645 Ft	0,37%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	3 010 968 Ft	0,02%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	196 200	108 334 298 Ft	0,62%
FOURLIS	93 789	143 602 214 Ft	0,82%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	260 683	50 091 688 Ft	0,29%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	309 018	263 777 579 Ft	1,51%
HELLENIC PETROLEUM SA	17 722	49 384 806 Ft	0,28%
HIDROELECTRICA S.A.	48 560	478 296 576 Ft	2,74%
HRVATSKI TELEKOM	1 496	15 633 041 Ft	0,09%
KGHM	51 066	551 640 874 Ft	3,17%
KOMERCNI BANKA	19 652	220 402 290 Ft	1,26%
KRKA	11 457	482 406 151 Ft	2,77%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	100	909 485 Ft	0,01%
MPC CONTAINER SHIP	1 000	453 716 Ft	0,00%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 17 379 805 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,417262
Darabszám	: 7 189 871 726

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	11 990	169 891 058 Ft	0,97%
NATL BANK OF GREECE SA	44 523	107 197 413 Ft	0,62%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	7 800	50 607 344 Ft	0,29%
ORANGE POLSKA	11 680	8 370 421 Ft	0,05%
PEPCO GROUP ORD	80 932	185 684 100 Ft	1,07%
PKN ORLEN	235 127	1 355 888 061 Ft	7,78%
PKO BANK POLSKI	279 570	1 238 543 410 Ft	7,11%
PUBLIC POWER CORPORATION	16 342	69 810 161 Ft	0,40%
PZU	225 916	940 183 502 Ft	5,40%
ROMGAZ SA	79 658	307 097 123 Ft	1,76%
SAIPEM SPA	19	10 691 Ft	0,00%
SN NUCLEARELECT ORD	28 602	108 065 363 Ft	0,62%
SNP PETROM	3 184 218	140 767 193 Ft	0,81%
SUNRISEMEZZ PLC	72 500	5 813 950 Ft	0,03%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	1 368	449 718 Ft	0,00%
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 593 717 Ft	0,01%
VALARIS ORD	6 865	163 080 758 Ft	0,94%
VIENNA INSURANCE GROUP	45 955	466 152 355 Ft	2,68%
VK COMPANY LIMITED - GDR	10 400	4 284 344 Ft	0,02%
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	373 130	84 124 927 Ft	0,48%
ZUMTOBEL	2 478	5 956 761 Ft	0,03%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8 646 415	17 425 515 571 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 653 739 118
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5 750 717
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	1 647 988 401
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	875 514 675
Bankoktól kapott kamat	13 739 054
Értékpapír kölcsönzési díj	101 000
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	169 538 905
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	48 688 475
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9 048 070
Opció díjbevétel	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	2 770 369 297

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	713 964 644
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	619 388 961
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	619 388 961
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	74 480
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	45 417 844
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	48 691 769
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	391 590
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	713 964 644

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 2 056 404 653

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	28 328
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	28 328

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	13 296 748
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	13 296 748

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	26 253 862
Forgalmazási díj	9 204 897
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	660 400
Bankköltség	276 917
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	138 325 155
Letétkezelői díj	13 510 649
Borrowing cost	0
Összesen :	189 501 880

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D240821	5 000	46 435 300	1 558 400	47 993 700
D241030	3 900	36 421 242	509 925	36 931 167
Diszkont kincstárjegy összesen	8 900	82 856 542	2 068 325	84 924 867

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.megt. 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
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	958 284	1 596 456	2 554 740
MAGYAR TELEKOM	353 517	143 263 279	97 835 315	241 098 594
MOL NYRT. TÖRZS A	212 298	571 553 304	28 400 844	599 954 148
OTP	82 720	829 124 498	477 851 502	1 306 976 000
RÁBA RT	3 359	3 367 949	1 737 731	5 105 680
RICHTER GEDEON	69 734	570 166 225	40 006 275	610 172 500
Belföldi részvény összesen	722 654	2 118 433 539	647 428 123	2 765 861 662

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	98 285	73 823 208	9 696 594	83 519 802
ALLEGRO ORD	236 004	600 037 059	92 382 865	692 419 924
ALPHA BANK	35 500	18 001 064	2 911 930	20 912 994
BANCA TRANSILVANIA	302 474	466 806 018	97 854 563	564 660 581
BANK PEKAO	73 516	564 059 994	420 060 617	984 120 611
BOGDANKA	13 600	45 326 674	-4 593 031	40 733 643
BRD-GROUP SOCGEN	109 717	112 920 365	38 373 234	151 293 599
CAIRO MEZZ ORD	196 500	8 618 065	5 071 296	13 689 361
CEZ	54 388	849 584 892	-42 598 591	806 986 301
DEEP VALUE DRILLER ORD	49 191	34 381 971	6 570 643	40 952 614
DIGI	72 672	187 820 838	58 232 020	246 052 858
DINO POLSKA	11 409	366 270 063	96 479 296	462 749 359

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

ENEA SA	313 752	174 774 545	78 525 853	253 300 398
ERSTE BANK STAMMAKT	117 785	1 305 134 936	350 864 379	1 655 999 315
EUROBANK HOLDINGS SA	492 650	243 872 327	59 735 946	303 608 273
EVN AG	5 990	45 096 995	20 134 650	65 231 645
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	5 095 292	-2 084 324	3 010 968
FIX PRICE GROUP GDR REG S	196 200	80 103 172	28 231 126	108 334 298
FOURLIS	93 789	132 404 872	11 197 342	143 602 214
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	260 683	50 448 587	-356 899	50 091 688
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	309 018	124 846 055	138 931 524	263 777 579
HELLENIC PETROLEUM SA	17 722	47 461 820	1 922 986	49 384 806
HIDROELECTRICA S.A.	48 560	442 444 300	35 852 276	478 296 576
HRVATSKI TELEKOM	1 496	14 748 817	884 224	15 633 041
KGHM	51 066	565 497 193	-13 856 319	551 640 874
KOMERCNI BANKA	19 652	225 037 852	-4 635 562	220 402 290
KRKA	11 457	407 509 013	74 897 138	482 406 151
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	100	902 184	7 301	909 485
MPC CONTAINER SHIP	1 000	629 038	-175 322	453 716
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	11 990	139 024 036	30 867 022	169 891 058
NATL BANK OF GREECE SA	44 523	81 781 285	25 416 128	107 197 413
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	7 800	42 963 228	7 644 116	50 607 344
ORANGE POLSKA	11 680	4 314 692	4 055 729	8 370 421
PEPCO GROUP ORD	80 932	172 392 243	13 291 857	185 684 100
PKN ORLEN	235 127	1 215 739 334	140 148 727	1 355 888 061
PKO BANK POLSKI	279 570	681 261 499	557 281 911	1 238 543 410
PUBLIC POWER CORPORATION	16 342	55 720 897	14 089 264	69 810 161
PZU	225 916	592 226 398	347 957 104	940 183 502
ROMGAZ SA	79 658	245 785 447	61 311 676	307 097 123
SAIPEM SPA	19	2 903 634	-2 892 943	10 691
SN NUCLEARELECT ORD	28 602	103 472 165	4 593 198	108 065 363
SNP PETROM	3 184 218	122 538 987	18 228 206	140 767 193
SUNRISEMEZZ PLC	72 500	6 044 511	-230 561	5 813 950
TAURON POLSKA ENERGIA SA	1 368	243 805	205 913	449 718
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 632 179	-38 462	2 593 717
VALARIS ORD	6 865	158 291 205	4 789 553	163 080 758
VIENNA INSURANCE GROUP	45 955	415 314 783	50 837 572	466 152 355
VK COMPANY LIMITED - GDR	10 400	23 836 460	-19 552 116	4 284 344
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	373 130	164 123 338	-79 998 411	84 124 927
ZUMTOBEL	2 478	5 153 206	803 555	5 956 761
Külföldi részvény összesen	7 914 861	11 429 420 541	2 739 326 793	14 168 747 334

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	8 646 415	13 630 710 622	3 388 823 241	17 019 533 863
---------------------	------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF240229E385.47	eladás	700 000,00	2023.11.28	2024.02.29	385,4700	-948 693,0	0,0	-954 597,0	0,0
EURHUFF240229V384.4	vétel	10 000,00	2023.12.15	2024.02.29	384,4000	24 067,0	0,0	24 252,0	0,0
EURHUFF240229V385.35	vétel	300 000,00	2023.12.08	2024.02.29	385,3500	441 958,0	0,0	444 826,0	0,0
EURHUFF240229V386.97	vétel	70 000,00	2023.12.19	2024.02.29	386,9700	-8 308,0	0,0	-8 704,0	0,0
EURHUFF240307E383.52	eladás	743 400,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5200	-2 444 537,0	0,0	-2 780 778,0	0,0
PLNHUFF240419E89.21	eladás	707 000,00	2023.12.15	2024.04.19	89,2100	64 958,0	0,0	-68 015,0	0,0
PLNHUFF240419E89.23	eladás	3 142 000,00	2023.12.15	2024.04.19	89,2300	349 665,0	0,0	-240 672,0	0,0
USDHUFF240312E357.49	eladás	643 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,4900	5 037 906,0	0,0	-81 157,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						2 517 016,0	0,0	-3 664 845,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (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						2 517 016,0	0,0	-3 664 845,0	0,0
--------------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	------------	---------------------	------------

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000706163

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 kitétségét. 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, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.