



HOLD 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

A HOLD ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Alapok Alapja (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 könyvvizsgálatáért 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 könyvvizsgáló 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 közze tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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

I. Vagyonkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 782 567 773	99.09%	99.12%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	983 974 119	16.86%	16.87%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 717 485 241	10.28%	10.29%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2 173 968 223	29.43%	29.44%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	153 448 122	37.25%	37.27%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	153 662 079	2.63%	2.63%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	600 029 989	2.63%	2.63%
Banki egyenlegek	18 755 611	0.32%	0.32%
HUF	18 755 611	0.32%	0.32%
Követelések (ügyfélszámla)	33 824 600	0.58%	0.58%
HUF	33 824 600	0.00%	0.58%
Egyéb eszközök	440 943	0.01%	0.01%
Összes eszköz	5 835 588 927	100.00%	100.03%
Kötelezettségek	1 966 974	0.03%	0.03%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	202 417	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	528 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	896 057	0.02%	0.02%
Bizományosi díj	15 000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	8 000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	5 833 621 953	99.97%	100.00%

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5,276,459,963	99.25%	99.29%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	904,185,795	17.01%	17.01%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,585,360,090	10.18%	10.18%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,752,389,083	29.82%	29.83%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	247,505,065	32.96%	32.97%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	245,776,683	4.66%	4.66%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	541,243,247	4.62%	4.62%
Banki egyenlegek	39,433,530	0.74%	0.74%
HUF	39,433,530	0.74%	0.74%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	258,907	0.00%	0.00%

Összes eszköz	5,316,152,400	100.00%	100.03%
Kötelezettségek	1,848,334	0.03%	0.03%
Letétkezelési díj	180,396	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	456,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	274,999	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	922,939	0.02%	0.02%
Bizományosi díj	8,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	6,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	5,314,304,066	99.97%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3,247,211,864 db

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

1.796505

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
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	5,782,567,773	99.12%	5,276,459,963	99.29%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	5,833,632,695	100.00%	5,314,306,681	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

		Ft-ban		
Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		503,863,474		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	153,706		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	503,709,768		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0		
Bankoktól kapott kamat		4,258,869		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		0		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		8		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opció díjbevételek		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		23,427		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			0	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			0	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		508,145,778	0	508,145,778

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

		Ft-ban	
Megnevezés		Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj		0	0
Letétkezelői díj		2,784,924	2,209,366
Bizományosi díj		316,739	138,598
Forgalmazói költség		0	0
Könyvelési díj		1,270,000	1,099,996
Könyvvizsgálói díj		896,058	922,939
Bankköltség		30,840	10,087
Összesen		5,298,561	4,380,986

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	1,956,000
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés		
Összesen	0	1,956,000
		-1,956,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	501 809

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2022.12.31	5,833,632,695.00	1.796505	3,247,211,864
2023.01.31	5,832,826,645.00	1.865500	3,126,682,336
2023.02.28	5,764,779,435.00	1.915259	3,009,921,028
2023.03.31	5,604,860,936.00	1.897880	2,953,222,476
2023.04.28	5,573,126,888.00	1.927520	2,891,345,867
2023.05.31	5,568,887,683.00	1.962801	2,837,215,265
2023.06.30	5,598,536,205.00	2.000359	2,798,765,234
2023.07.31	5,695,978,520.00	2.076677	2,742,833,672
2023.08.31	5,377,746,554.00	2.076223	2,590,158,101
2023.09.29	5,237,437,508.00	2.075007	2,524,057,975
2023.10.31	5,168,832,675.00	2.090177	2,472,916,447
2023.11.30	5,279,622,468.00	2.140968	2,465,997,454
2023.12.31	5,314,306,681.00	2.188123	2,428,705,712

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	5,782,567	0	5,276,460
1.	Értékpapírok	5,044,653		3,941,211
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	737,914	0	1,335,249
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	737,914		1,335,249

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2021.12.31	7,976,250,829	1.718048
2022.12.31	5 833 632 695	1.796505
2023.12.31	5,314,306,681	2.188123

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Az alapnak nincs származtatott ügylete.

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 munkaerőpiacből, 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.

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

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

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

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.01.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.02.28	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.03.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.04.28	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.05.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.06.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.07.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.08.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.09.29	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.10.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.11.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2023.12.31	100

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 200%.

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

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

A Hold Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj %
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.71
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.69
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.7

Budapest, 2024. április 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 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	5,835,148	0	5,315,893
I.	Követelések	33,825	0	0
1.	Követelések	33,825		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	5,782,567	0	5,276,460
1.	Értékpapírok	5,044,653		3,941,211
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	737,914	0	1,335,249
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	737,914		1,335,249
III.	Pénzeszközök	18,756	0	39,433
1.	Pénzeszközök	18,756		39,433
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	441	0	259
	a) aktív időbeli elhatárolás	441		259
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5,835,589	0	5,316,152

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	5,833,622	0	5,314,304
I.	Induló tőke	3,247,212	0	2,428,706
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,785,504		5,254,594
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,538,292		-2,825,888
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2,586,410	0	2,885,598
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4,345,323		-5,145,279
2.	Értékelési különbözet tartaléka	737,914		1,335,249
3.	Előző év(ek) eredménye	5,763,665		6,193,819
4.	Tárgyévi eredmény	430,154		501,809
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	1,071	0	925
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,071		925
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	896	0	923
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5,835,589	0	5,316,152

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	459,948	0	508,146
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	22,027	0	0
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>437,921</i>	<i>0</i>	<i>508,146</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	5,299	0	4,381
V.	Egyéb ráfordítások	2,468		1,956
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	430,154	0	501,809

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	400,713		535,697
1.	Tárgyévi eredmény	430,154		501,809
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-174,489		597,335
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	156,127		-563,510
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-10,664		-146
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-441		182
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	26		27
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2,005,354		1,103,442
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-908,294		-509,092
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	2,913,648		1,612,534
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2,398,282		-1,618,462
20.	Befektetési jegy kibocsátás	245,857		914,938
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,644,139		-2,533,400
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	7,785		20,677

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Hold Alapok Alapja („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2011. március 19.

Felügyeleti engedély száma: KE-III-120/2011.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-437

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

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

Az Alap neve és kezelési szabályzata a Felügyelet 2019. április 29-én kelt H-KE-III-212/2019 számú határozat alapján 2019. június 1-én változott. Az új név: HOLD Alapok Alapja.

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

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

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

II. Speciális rész

Az alapnál nincsenek származékos ügyletek 2023. december 31-én.

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (2.586.410 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.247.212 eFt) 79.65%-a.

A Hold Alapok Alapja 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 5.314.304 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 2,188122 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 5.314.306 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 2,188123 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 2 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll 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: 922.939 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024. április 17.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Hold Alapok Alapja	1111-437
Alapkezelő neve:	Hold Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	5,314,304,066
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	2.188122
Darabszám:	2,428,705,712

Futamidő

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
	hitel1	0 Ft			
	hitel2	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	925,395 Ft		50.07%	
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft			
	Letétkezelői díj miatt	180,396 Ft		9.76%	
	Bizományosi díj miatt	0 Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft			
	Könyvelési díj miatt	274,999 Ft		14.88%	
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	8,000 Ft		0.43%	
	Felügyeleti díj	456,000 Ft		24.67%	
	Különadó	6,000 Ft		0.32%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
		0 Ft			
		0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	922,939 Ft		49.93%	
	Könyvvizsgálat	922,939 Ft		49.93%	
		Ft			
	Kötelezettségek összesen:	1,848,334 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	39,433,530 Ft		0.74%	
	Elszámolási betétszámla HUF	39,433,530 Ft		0.74%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft			
	Értékpapír vásárlás miatt	0 Ft			
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft			
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	0 Ft			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft			
	Lekötött betétszámla	0 Ft			
	Lekötött betét USD	0 Ft			
	Lekötött betét EUR	0 Ft			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
	Bankszámla1	Ft			
II/4.	Értékpapírok (összes):	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,980,670,231	5,276,459,963 Ft		99.25%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
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):	0	0 Ft		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	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):	1,980,670,231	5,276,459,963 Ft		99.25%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,980,670,231	5,276,459,963 Ft		99.25%
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	351,773,717.00	904,185,795 Ft		17.01%
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	514,338,709.00	1,585,360,090 Ft		29.82%
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	540,508,330.00	1,752,389,083 Ft		32.96%
	HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	126,245,309.00	247,505,065 Ft		4.66%
	HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	127,387,938.00	245,776,683 Ft		4.62%
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	320,416,228.00	541,243,247 Ft		10.18%
			Ft		
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
	KPJ		Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	258,907 Ft		0.00%
	AIEH		258,907 Ft		0.00%
	AIEH értékvesztése		0 Ft		
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,980,670,231	5,316,152,400 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	503,863,474			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	153,706			
Részvények	0			
Jelzáloglevelek	0			
Befektetési jegyek	503,709,768			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0			
Bankoktól kapott kamat	4,258,869			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Adott óvadék kamata	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	8			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opciós díjbevételek	0			
Forgalmazási jutalék bevétele	23,427			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			0	
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0	
Részvények			0	
Jelzáloglevelek			0	
Befektetési jegyek			0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			0	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen	508,145,778	0	508,145,778	

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások		
Céltartalék felhasználás				
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	1,956,000		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés				
Összesen	0	1,956,000	-1,956,000	

3. Működési költségek összetétele

		Ft-ban	
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	2,784,924	2,209,366	
Bizományosi díj	316,739	138,598	
Forgalmazói költség	0	0	
Könyvelési díj	1,270,000	1,099,996	
Könyvvizsgálói díj	896,058	922,939	
Bankköltség	30,840	10,087	
Összesen	5,298,561	4,380,986	

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	351,773,717	774,004,365	130,181,430	904,185,795
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	514,338,709	1,221,396,001	363,964,089	1,585,360,090
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	540,508,330	1,127,948,758	624,440,325	1,752,389,083
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	126,245,309	181,936,501	65,568,564	247,505,065
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	127,387,938	176,089,852	69,686,831	245,776,683
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	320,416,228	459,835,687	81,407,560	541,243,247
Befektetési jegy összesen	1,980,670,231	3,941,211,164	1,335,248,799	5,276,459,963
MINDÖSSZESEN	1,980,670,231	3,941,211,164	1,335,248,799	5,276,459,963

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Az alapon nincsenek származtatott ügyletek.

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Az alapon nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000710116

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem 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 kitettséget. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2024. április 17.