



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO Alapok Alapja

Éves jelentés

2022

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 Euro Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Hold Euro Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2023. április 24.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 377 856 760	100,09%	100,13%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	405 591 520	17,07%	17,08%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	714 959 971	30,09%	30,11%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	902 972 501	38,01%	38,02%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	64 195 749	2,70%	2,70%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	59 638 359	2,51%	2,51%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	230 498 660	9,70%	9,71%
Banki egyenlegek	15 756 667	0,66%	0,66%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	3 534 812	0,15%	0,15%
HUF	12 221 855	0,51%	0,51%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-17 801 999	-0,75%	-0,75%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-17 906 264	-0,75%	-0,75%
Aktív időbeli elhatárolások	104 265	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	2 375 811 428	100,00%	100,04%
Kötelezettségek	984 893	0,04%	0,04%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	215 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	80 183	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	6 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	205 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	470 710	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	8 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 374 826 535	99,96%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 595 089 606	94,93%	94,97%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	542 983 817	19,86%	19,87%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	793 891 094	29,04%	29,05%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 052 895 877	38,52%	38,53%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	205 318 818	7,51%	7,51%
Banki egyenlegek	34 988 543	1,28%	1,28%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	30 208 381	1,11%	1,11%
HUF	4 780 162	0,17%	0,17%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	103 481 507	3,79%	3,79%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	103 481 507	3,79%	3,79%
Összes ESZKÖZ	2 733 559 656	100,00%	100,04%
Kötelezettségek	1 043 158	0,04%	0,04%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	242 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	89 658	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	237 500	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	457 000	0,02%	0,02%
Különadó	13 000	0,00%	0,00%
-	-	-	-
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 732 516 498	99,96%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 4 944 412 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,200017
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
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	2 595 089 606	94,97%	2 377 856 760	100,13%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	103 481 507	3,79%	-17 906 264	-0,75%
Nettó eszközérték	2 732 517 151	100,00%	2 374 834 088	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

	PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	2022.12.31	adatok Ft-ban
			713 396 757
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			147 476 035
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			682 487
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			146 793 548
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			692 055
Bankoktól kapott kamat			104 265
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			436 929 455
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			128 194 947
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31	315 626 956
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		5 195 435
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		117 314
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		5 078 121
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		286 831 790
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		23 599 731
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	397 769 801
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	3	
Értékvesztések (AIH)	0	
Összesen :	3	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2022.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	179 335	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	820 000	
Könyvvizsgálói díj	470 710	
Bankköltség	418 474	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	1 039 123	
Borrowing cost	0	
Összesen :	2 927 642	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2022.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	941 017	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	941 017	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 393 901 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

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2021.12.31	7 405 195,53	1,230124	6 019 876,00
2022.01.31	7 456 255,17	1,254035	5 945 811,00
2022.02.28	7 109 446,13	1,224085	5 807 967,00
2022.03.31	6 929 695,02	1,231477	5 627 140,00
2022.04.29	7 012 146,85	1,237575	5 666 039,00
2022.05.31	6 905 847,86	1,219717	5 661 844,00
2022.06.30	6 528 461,38	1,177713	5 543 336,00
2022.07.29	6 350 657,86	1,157832	5 484 957,00
2022.08.31	6 256 873,05	1,162193	5 383 676,00
2022.09.30	5 877 987,98	1,139197	5 159 765,00
2022.10.28	5 728 841,73	1,138451	5 032 139,00
2022.11.30	6 182 063,00	1,205759	5 127 112,00
2022.12.31	5 933 376,86	1,200017	4 944 412,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
Értékpapírok	2 595 090	2 377 856
Értékpapírok	2 367 854	2 174 045
Értékpapírok értékkülönbözete	227 236	203 811
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	227 236	203 811

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	6 606 004,60	1,215120
2021.12.31	7 405 195,53	1,230124
2022.12.31	5 933 376,86	1,200017

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2022.01.31	EURHUFF220311V353.0509	Forward	743 000	14 367
2022.01.31	EURHUFF220311V353.12	Forward	2 053 500	39 313
2022.01.31	EURHUFF220311V353.45	Forward	1 600 000	29 163
2022.01.31	EURHUFF220311V361.42	Forward	1 914 500	-7 515
2022.01.31	EURHUFF220311V361.86	Forward	936 000	-4 819
2022.01.31	EURHUFF220311V362.2	Forward	128 000	-780
2022.02.28	EURHUFF220311E355.93	Forward	90 000	-3 502
2022.02.28	EURHUFF220311E371.02	Forward	120 000	221
2022.02.28	EURHUFF220311V353.0509	Forward	743 000	34 691
2022.02.28	EURHUFF220311V353.12	Forward	2 053 500	95 495
2022.02.28	EURHUFF220311V353.45	Forward	1 600 000	72 980
2022.02.28	EURHUFF220311V356.63	Forward	30 000	1 111
2022.02.28	EURHUFF220311V361.42	Forward	1 914 500	46 116
2022.02.28	EURHUFF220311V361.86	Forward	936 000	21 434
2022.02.28	EURHUFF220311V362.2	Forward	128 000	2 814
2022.03.31	EURHUFF220407E374.34	Forward	150 000	1 763
2022.03.31	EURHUFF220407V380.78	Forward	3 868 000	-112 796
2022.03.31	EURHUFF220407V383.96	Forward	796 000	-30 055
2022.03.31	EURHUFF220407V384.4	Forward	1 500 000	-58 420
2022.03.31	EURHUFF220407V384.41	Forward	656 000	-25 567
2022.04.29	EURHUFF220714V376.47	Forward	1 500 000	25 490
2022.04.29	EURHUFF220714V376.49	Forward	506 000	8 572
2022.04.29	EURHUFF220714V377.31	Forward	796 000	11 779
2022.04.29	EURHUFF220714V377.55	Forward	4 008 000	56 793
2022.04.29	EURHUFF220714V380.42	Forward	41 000	273
2022.05.31	EURHUFF220714E390.75	Forward	100 000	-1 695
2022.05.31	EURHUFF220714V376.47	Forward	1 500 000	79 358
2022.05.31	EURHUFF220714V376.49	Forward	506 000	26 745
2022.05.31	EURHUFF220714V377.31	Forward	796 000	40 429
2022.05.31	EURHUFF220714V377.55	Forward	4 008 000	201 146
2022.05.31	EURHUFF220714V380.42	Forward	41 000	1 761
2022.05.31	EURHUFF220714V386.07	Forward	30 000	862
2022.06.30	EURHUFF220714E390.75	Forward	100 000	-1 813
2022.06.30	EURHUFF220714E404.42	Forward	130 000	2 109
2022.06.30	EURHUFF220714V376.47	Forward	1 500 000	81 036
2022.06.30	EURHUFF220714V376.49	Forward	506 000	27 311
2022.06.30	EURHUFF220714V377.31	Forward	796 000	41 323
2022.06.30	EURHUFF220714V377.55	Forward	4 008 000	205 649
2022.06.30	EURHUFF220714V380.42	Forward	41 000	1 808
2022.06.30	EURHUFF220714V386.07	Forward	30 000	897
2022.07.29	EURHUFF220815E402.93	Forward	150 000	-1 284
2022.07.29	EURHUFF220815E407.99	Forward	80 000	311
2022.07.29	EURHUFF220815V410.9	Forward	1 447 000	-15 996
2022.07.29	EURHUFF220815V413.05	Forward	376 000	-6 146
2022.07.29	EURHUFF220815V413.16	Forward	767 000	-12 745
2022.07.29	EURHUFF221114V427.78	Forward	3 758 000	-74 683
2022.08.31	EURHUFF220916V398.44	Forward	376 000	8 139
2022.08.31	EURHUFF220916V398.69	Forward	1 297 000	27 279
2022.08.31	EURHUFF221114V405.62	Forward	687 000	17 510
2022.08.31	EURHUFF221114V427.78	Forward	3 758 000	-104 463

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2022.09.30	EURHUFF221014V404.31	Forward	1 297 000	58 350
2022.09.30	EURHUFF221014V404.89	Forward	226 000	9 858
2022.09.30	EURHUFF221114V405.62	Forward	687 000	35 773
2022.09.30	EURHUFF221114V427.78	Forward	3 758 000	1 238
2022.10.28	EURHUFF221114E418.6409	Forward	90 000	780
2022.10.28	EURHUFF221114V405.62	Forward	687 000	15 584
2022.10.28	EURHUFF221114V411.8873	Forward	130 000	987
2022.10.28	EURHUFF221114V427.78	Forward	3 758 000	-115 290
2022.10.28	EURHUFF221114V436.05	Forward	46 000	-2 327
2022.10.28	EURHUFF221114V436.32	Forward	1 202 000	-61 594
2022.11.30	EURHUFF230328V415.15	Forward	1 202 000	28 677
2022.11.30	EURHUFF230328V415.92	Forward	46 000	1 015
2022.11.30	EURHUFF230328V416.44	Forward	830 000	17 301
2022.11.30	EURHUFF230328V417.588	Forward	3 798 000	68 983
2022.12.31	EURHUFF230123E404.81	Forward	10 000	18
2022.12.31	EURHUFF230123V408.18	Forward	120 000	-1 217
2022.12.31	EURHUFF230328E421.27	Forward	50 000	902
2022.12.31	EURHUFF230328V415.15	Forward	1 202 000	-3 993
2022.12.31	EURHUFF230328V415.92	Forward	46 000	-238
2022.12.31	EURHUFF230328V416.44	Forward	830 000	-5 331
2022.12.31	EURHUFF230328V417.588	Forward	3 798 000	-34 879
-	-	-	-	-

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 változott a tárgyév során.

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2022. év során:

- HOLD BEAT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A „leg”-ek éve volt a tavalyi év, az egyszerre zuhanó részvény- és kötvénypiac soha nem látott vagyonok elégségeshez vezetett. Furcsa módon a markánsabb hatás az infláció megjelenése és az erre reagáló jegybankok voltak, ami azért furcsa csak, mert a másik az Európa szélén újra megjelenő háború volt.

Az infláció már 2021-ben felütötte a fejét, a nagy jegybankok pedig a 10+ éve tartó folyamatos lazítás után (amit a Covid éveiben a kormányok is megfejtettek költségvetési stimulusokkal) kétségbeesetten próbálták ezt megfékezni. Tehát kamatemelésekről szólt az év nem csak az USA-ban, de például a régióinkban is. Ebbe az EKB inkább csak az év végén szállt be. A kamatemelések pedig mérsárlást jelentett a legkamatérzékenyebb növekedési részvényekben, pláne, hogy az elmúlt évtized és pláne a Covid időszak ezek óriási emelkedéséről szóltak. A Nasdaq közel 40 százalékos esése ennek a következménye, de a legnagyobb divatrészvényekben a 80-90 százalék esés is könnyen összejött. Az egyik befektetési tézisünk, a túlárzott technológiai részvényektől való tartózkodás, esetenként shortolás 2022-ben jól fizetett. A másik feladat ezzel kapcsolatban az volt, hogy az év nagy részében tartózkodni kellett a hosszú kötvényektől. Mivel ezek is drágák voltak (a negatív kamat időszak), ezért ez se esett nehezünkre, az év során folyamatosan növekedő hosszabb kötvény befektetésekkel.

Egy másik várt következménye a folyamatosan emelt kamatoknak az valamiféle recesszió az USA-ban, amit Európában súlyosabbá tesz az év másik nagy hatású eseménye, az orosz-ukrán háború és az ennek nyomán támadt energiaválság. Az év végére ezek a recessziós félelmek enyhültek, Európában ezen sokat segített a vártnál intenzívebb alkalmazkodás és az enyhe tél. Emelkedő kamatok és recesszió mellett így egy kiugró teljesítményű piaci szegmens volt, az energiacégek világszerte.

A háború egyik következménye, hogy a közép-európai régió értékpapírjait az indokoltnál jobban adták, így ez sok lehetőséget teremtett. A lengyel piac historikus olcsóságot ért el a legnagyobb szeptemberi pánikban, ahonnan aztán dollárban 50%-ot emelkedett az év végéig. Régióink egyik legviharvertebb piaca a magyar volt, ami részben a háború, illetve a nagy energiainport következményeként alakult így.

- 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 ~72 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 565 millió Ft volt, ennek 34%-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**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 3

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.01.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.02.28	100,26
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.03.31	101,43
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.04.29	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.05.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.06.30	100,60
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.07.29	103,10
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.08.31	101,53
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.09.30	101,16
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.10.28	103,32
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.11.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2022.12.30	100,40

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022 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 EURO Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD EURO Alapok Alapja 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Citadella Származtatott Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Expedíció Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Orion Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD VM Befektetési Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Superposition Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 1,70%
-	-	-

Budapest, 2023.04.24

.....
 Bilibók Botond Levente
 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 EURO Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

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	2 630 078		2 393 613
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	2 595 090		2 377 856
1.	Értékpapírok	2 367 854		2 174 045
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	227 236		203 811
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	227 236		203 811
III.	Pénzeszközök	34 988		15 757
1.	Pénzeszközök	35 049		15 772
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-61		-15
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		104
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		104
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	103 482		-17 906
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 733 560		2 375 811

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

EVES BESZAMOLO MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2 732 517		2 374 827
I.	Induló tőke	1 969 307		1 675 162
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 318 261		2 164 487
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-348 954		-489 325
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	763 210		699 665
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	318 591		294 326
2.	Értékelési különbözet tartaléka	330 657		185 890
3.	Előző év(ek) eredménye	119 656		-174 452
4.	Üzleti év eredménye	-5 694		393 901
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	242		215
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	242		215
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	801		769
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 733 560		2 375 811

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

EVES BESZAMOLO EREDMENYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. 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	118 425		713 397
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	120 190		315 627
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	2 963		2 928
V.	Egyéb ráfordítások	966		941
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-5 694		393 901

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. 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	-7 004		563 328
1.	Tárgyévi eredmény	-5 694		393 901
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	290 890		-47 644
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	-292 521		217 234
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	47		-27
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-104
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	274		-32
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-21 130		-582 559
20.	Befektetési jegy kibocsátás	602 010		195 180
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-623 140		-777 739
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	-28 134		-19 231

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD EURO Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-297/2013
Lajstromozási száma:	1111-521
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2013.05.15
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 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 2022. évi beszámoló esetében ez a nap 2023. 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 tárgyévve vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,75%

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 2013.5.15.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (699665 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1675162 e Ft) 41,77%-a.

A HOLD EURO Alapok Alapja 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2 374 827 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	480,305242 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	2 374 834 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	480,306804 Ft

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 7 e Ft, melynek 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:

Bilibók Botond Levente, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

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:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 470710 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, 2023.04.24

Bilibók Botond Levente
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-521
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 2 374 827 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 480,305242
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,200013
Darabszám	: 4 944 412

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	215 000 Ft	21,83%	
	Felügyeleti díj	215 000 Ft	21,83%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	769 893 Ft	78,17%	
	Letétkezelői díj	80 183 Ft	8,14%	
	Bizományosi díj	6 000 Ft	0,61%	
	Könyvelési díj	205 000 Ft	20,81%	
	Könyvvizsgálói díj	470 710 Ft	47,79%	
	Különadó	8 000 Ft	0,81%	
	Kötelezettségek összesen:	984 893 Ft	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	15 772 134 Ft	0,66%	
	Elszámolási betétszámla HUF	12 221 855 Ft	0,51%	
	Devizabetétszámla-EUR	3 550 279 Ft	0,15%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-15 467 Ft	0,00%	
	EUR bank értékkülönözete	-15 467 Ft	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-17 906 264 Ft	-0,75%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft		
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 056 568 267	2 377 856 760 Ft	100,09%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 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	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-521
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 2 374 827 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 480,305242
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,200013
Darabszám	: 4 944 412

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
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):	1 056 568 267	2 377 856 760 Ft		100,09%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 056 568 267	2 377 856 760 Ft		100,09%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	178 800 311	405 591 520 Ft		17,07%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	286 371 162	714 959 971 Ft		30,09%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	339 788 061	902 972 501 Ft		38,01%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	43 909 210	64 195 749 Ft		2,70%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	42 442 277	59 638 359 Ft		2,51%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	165 257 246	230 498 660 Ft		9,70%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		104 265 Ft		0,00%
Esedékes bevételek		104 265 Ft		0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 056 568 267	2 375 811 428 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2022.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	147 476 035
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	682 487
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	146 793 548
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	692 055
Bankoktól kapott kamat	104 265
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	436 929 455
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	128 194 947
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	713 396 757

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	315 626 956
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	5 195 435
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	117 314
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	5 078 121
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	286 831 790
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	23 599 731
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	315 626 956

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 397 769 801

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	3
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	3

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31
Egyéb ráfordítás	941 017
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	941 017

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2022.12.31
Bizományosi díj	179 335
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	820 000
Könyvvizsgálói díj	470 710
Bankköltség	418 474
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	1 039 123
Borrowing cost	0
Összesen :	2 927 642

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

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
-	-	-	-	-
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	178 800 311	388 879 612	16 711 908	405 591 520
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	286 371 162	688 435 080	26 524 891	714 959 971
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUI	339 788 061	752 366 523	150 605 978	902 972 501
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	43 909 210	57 282 136	6 913 613	64 195 749
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	42 442 277	54 087 481	5 550 878	59 638 359
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	165 257 246	232 994 502	-2 495 842	230 498 660
Befektetési jegy összesen	1 056 568 267	2 174 045 334	203 811 426	2 377 856 760

MINDÖSSZESEN	1 056 568 267	2 174 045 334	203 811 426	2 377 856 760
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF230123E404.81	eladás	10 000,00	2022.12.23	2023.01.23	404,8100	7 244,5	0,0	0,0	-101 900,0
EURHUFF230123V408.18	vétel	120 000,00	2022.12.21	2023.01.23	408,1800	-487 044,2	0,0	0,0	-1 627 200,0
EURHUFF230328E421.27	eladás	50 000,00	2022.12.16	2023.03.28	421,2700	360 957,5	0,0	1 138 223,6	0,0
EURHUFF230328V415.15	vétel	1 202 000,00	2022.11.10	2023.03.28	415,1500	-1 597 998,1	0,0	-20 195 757,9	0,0
EURHUFF230328V415.92	vétel	46 000,00	2022.11.10	2023.03.28	415,9200	-95 243,5	0,0	-807 391,5	0,0
EURHUFF230328V416.44	vétel	830 000,00	2022.11.10	2023.03.28	416,4400	-2 133 852,8	0,0	-14 988 667,7	0,0
EURHUFF230328V417.588	vétel	3 798 000,00	2022.11.10	2023.03.28	417,5880	-13 960 327,8	0,0	-72 834 728,8	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-17 906 264,4	0,0	-107 688 322,2	-1 729 100,0

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						-17 906 264,4	0,0	-107 688 322,2	-1 729 100,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	-----------------------	---------------------

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 2022. 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.	49,26%	49,40%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,80%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,80%
Aranbe Kft.	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD EURO Alapok Alapja
ISIN azonosítója: HU0000712252
Típusa: nyilvános, nyílt végű, abszolút hozamú

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 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 alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikszzerű eladásokhoz vezetett a tőkepiacokon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitétség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap elhanyagolható súllyal tart orosz értékpapírokat, melyek arányát - annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.