



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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 Részvény Befektetési Alap befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztem a HOLD Részvény Befektetési Alap (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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

#### Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

## **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

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

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2023. április 24.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló  
MKVK bejegyzési szám: 003860

## ÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyongkimutatás

Adatok Ft-ban

2021.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>37,343,175,214</b>	<b>94.64%</b>	<b>96.36%</b>
MÁK 2027/B	2,227,218,750	5.64%	5.75%
D220406	226,968,389	0.58%	0.59%
D220824	7,322,676	0.02%	0.02%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	118,629,216	0.30%	0.31%
NEW WORLD RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	252,942	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%
ADMIE HOLDING CO ORD	137,887,101	0.35%	0.36%
ADRIAS GRUPA DD - PFD	1,001,158,575	2.54%	2.58%
ALIBABA GROUP ADR	597,970,810	1.52%	1.54%
ALLEGRO ORD	834,248,205	2.11%	2.15%
ALPHA BANK	346,775,033	0.88%	0.89%
ANADOLU EFES BIRACILIK	529,199,314	1.34%	1.37%
ARYZTA AG	359,960,203	0.91%	0.93%
BANCA TRANSILVANIA	725,580,789	1.84%	1.87%
BANK PEKAO	1,011,273,628	2.56%	2.61%
BANK ZACHODNI	1,006,996,047	2.55%	2.60%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	78,799,311	0.20%	0.20%
BP	186,036,856	0.47%	0.48%
BP PLC DR	287,098,057	0.73%	0.74%
BRD-GROUP SOCGEN	247,182,058	0.63%	0.64%
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	2,007,180	0.01%	0.01%
CAIRO MEZZ ORD	15,880,571	0.04%	0.04%
CCC	269,974,542	0.68%	0.70%
CD PROJECT RED ORD	329,159,738	0.83%	0.85%
CEZ	706,182,280	1.79%	1.82%
DANONE	261,263,919	0.66%	0.67%
DEEP VALUE DRILLER ORD	246,565,075	0.62%	0.64%
DIGI	1,282,449,745	3.25%	3.31%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	242,139,772	0.61%	0.62%
ELECTRICA SA	463,467,576	1.17%	1.20%
ERSTE BANK STAMMAKT	1,046,022,473	2.65%	2.70%
EUROBANK HOLDINGS SA	709,223,641	1.80%	1.83%
EUROCASH	595,680,769	1.51%	1.54%
EVN AG	233,606,520	0.59%	0.60%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	28,221,740	0.07%	0.07%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	260,037,068	0.66%	0.67%
FOURLIS	753,941,796	1.91%	1.95%
GRAPHISOFT PARK SE	620,184,640	1.57%	1.60%
GRUPA LOTOS	214,839,438	0.54%	0.55%

HANDLOWY BANK	219,469,215	0.56%	0.57%
JUMBO R	396,054,490	1.00%	1.02%
KGHM	936,251,105	2.37%	2.42%
KOC HOLDING	521,588,125	1.32%	1.35%
KOMERCNI BANKA	1,139,517,225	2.89%	2.94%
LINAMAR CORP	161,697,903	0.41%	0.42%
MAGYAR TELEKOM	1,119,972,143	2.84%	2.89%
MAYR MELNHOF KARTON	361,016,316	0.91%	0.93%
MIGROS TICARET	98,647,794	0.25%	0.25%
MOL NYRT. TÖRZS A	554,246,280	1.40%	1.43%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	346,232,700	0.88%	0.89%
MPC CONTAINER SHIP	221,457,694	0.56%	0.57%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	215,122,009	0.55%	0.56%
NATL BANK OF GREECE SA	774,033,768	1.96%	2.00%
OTP	1,802,278,600	4.57%	4.65%
PEPCO GROUP ORD	175,006,929	0.44%	0.45%
PGNIG	856,979,684	2.17%	2.21%
PKN ORLEN	819,373,845	2.08%	2.11%
PKO BANK POLSKI	1,494,260,814	3.79%	3.86%
PUBLIC POWER CORPORATION	397,810,265	1.01%	1.03%
PZU	1,310,396,581	3.32%	3.38%
RICHTER GEDEON	939,254,975	2.38%	2.42%
ROMGAZ SA	600,018,245	1.52%	1.55%
SOK MARKETLER	60,844,041	0.15%	0.16%
SPHERA FRANCHISE GROUP	338,309,290	0.86%	0.87%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	450,230,350	1.14%	1.16%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	280,894,635	0.71%	0.72%
VALARIS ORD	592,492,547	1.50%	1.53%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	550,418,241	1.39%	1.42%
VIENNA INSURANCE GROUP	1,103,499,998	2.80%	2.85%
VOLKSWAGEN ELS.	233,799,728	0.59%	0.60%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. TIC. A.S.	60,593,236	0.15%	0.16%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2,181,033,122</b>	<b>5.53%</b>	<b>5.63%</b>
CAD	1,300,482	0.00%	0.00%
CHF	98,847	0.00%	0.00%
CZK	17,499	5.15%	5.25%
DKK	140,607	0.00%	0.00%
EUR	2,033,419,337	0.02%	0.02%
GBP	10,568,575	0.03%	0.03%
HRK	25,177	0.00%	0.00%
HUF	46,236,989	0.12%	0.12%
NOK	20,028	0.00%	0.00%
PLN	79,575,028	0.20%	0.21%
RON	96,765	0.00%	0.00%
RUB	2,276	0.00%	0.00%
TRY	1,672,862	0.00%	0.00%
USD	7,748,589	0.02%	0.02%
ZAR	110,061	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-66,775,697</b>	<b>-0.17%</b>	<b>-0.17%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>39,457,432,639</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.82%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>705,427,684</b>	<b>1.79%</b>	<b>1.82%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	486,981,680	1.23%	1.26%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	300,575	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	192,720,882	0.49%	0.50%
Letétkezelési díj	2,128,271	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	3,492,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	711,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	13,528,527	0.03%	0.03%
Befektetési alap különadója	4,989,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	212,000	0.00%	0.00%
Forex eredmény	172,500	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>38,752,004,955</b>	<b>98.21%</b>	<b>100.00%</b>

<b>2022.12.31</b>	<b>Piaci érték</b>	<b>Portfólió arányában</b>	<b>Nettó eszközérték arányában</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>41 214 568 222</b>	<b>90.40%</b>	<b>90.98%</b>
MÁK 2023/B	564 733 971	1.24%	1.25%
MÁK 2025/B	67 181 876	0.15%	0.15%
MÁK 2027/A	47 831 656	0.10%	0.11%
D231018	9 623 364	0.02%	0.02%
D231227	232 109 487	0.51%	0.51%
NEW WORLD RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	81 182	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%
ADMIE HOLDING CO ORD	114 843 492	0.25%	0.25%
ADRIS GRUPA DD - PFD	875 103 455	1.92%	1.93%
ALIBABA GROUP ADR	526 685 459	1.16%	1.16%
ALLEGRO ORD	918 311 311	2.01%	2.03%
ANADOLU EFES BIRACILIK	310 425 134	0.68%	0.69%
AP MOLLER MAERSK B ORD	420 412 300	0.92%	0.93%
ARYZTA AG	248 265 929	0.54%	0.55%
BANCA TRANSILVANIA	309 986 168	0.68%	0.68%
BANK PEKAO	966 700 559	2.12%	2.13%
BANK ZACHODNI	880 765 126	1.93%	1.94%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	141 500 525	0.31%	0.31%
BP	244 528 221	0.54%	0.54%
BP PLC DR	219 867 528	0.48%	0.49%
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	1 685 040	0.00%	0.00%
CAIRO MEZZ ORD	10 607 641	0.02%	0.02%
CCC	234 637 775	0.51%	0.52%
CEZ	740 858 565	1.63%	1.64%
CYFRPLSAT ORD	143 237 187	0.31%	0.32%
DEEP VALUE DRILLER ORD	396 667 188	0.87%	0.88%
DIGI	1 221 746 387	2.68%	2.70%
ELECTRICA SA	424 751 963	0.93%	0.94%
ERSTE BANK STAMMAKT	2 559 112 887	5.61%	5.65%



EUROBANK HOLDINGS SA	1 149 053 982	2.52%	2.54%
EUROCASH	603 112 324	1.32%	1.33%
EVN AG	430 137 068	0.94%	0.95%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	368 760 042	0.81%	0.81%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	336 214 539	0.74%	0.74%
FOURLIS	825 940 490	1.81%	1.82%
GRAPHISOFT PARK SE	540 966 840	1.19%	1.19%
JUMBO R	588 431 540	1.29%	1.30%
KGHM	886 111 595	1.94%	1.96%
KOC HOLDING	218 929 304	0.48%	0.48%
KOMERCNI BANKA	811 332 269	1.78%	1.79%
LINAMAR CORP	524 518 570	1.15%	1.16%
LPP	228 153 353	0.50%	0.50%
MAGYAR TELEKOM	1 236 354 018	2.71%	2.73%
MAYR MELNHOF KARTON	280 378 967	0.61%	0.62%
META PLATFORMS	178 396 021	0.39%	0.39%
MOL NYRT. TÖRZS A	562 656 480	1.23%	1.24%
MPC CONTAINER SHIP	506 223 024	1.11%	1.12%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	554 672 556	1.22%	1.22%
NATL BANK OF GREECE SA	902 592 567	1.98%	1.99%
NOBLE CORPORATION ORD	323 699 334	0.71%	0.71%
ORANGE POLSKA	569 493 459	1.25%	1.26%
OTP	1 150 083 270	2.52%	2.54%
OZON HOLDINGS ADR	21 068 404	0.05%	0.05%
PEPCO GROUP ORD	547 530 792	1.20%	1.21%
PKN ORLEN	2 637 184 961	5.78%	5.82%
PKO BANK POLSKI	1 705 645 530	3.74%	3.77%
PUBLIC POWER CORPORATION	629 382 076	1.38%	1.39%
PZU	2 118 637 770	4.65%	4.68%
RICHTER GEDEON	1 030 254 100	2.26%	2.27%
ROMGAZ SA	735 383 303	1.61%	1.62%
SNP PETROM	265 981 968	0.58%	0.59%
SOK MARKETLER	110 547 968	0.24%	0.24%
SPHERA FRANCHISE GROUP	285 284 627	0.63%	0.63%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	549 949 986	1.21%	1.21%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	201 751 106	0.44%	0.45%
VALARIS ORD	791 445 469	1.74%	1.75%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	500 018 960	1.10%	1.10%
VIENNA INSURANCE GROUP	2 053 388 046	4.50%	4.53%
VK COMPANY LIMITED - GDR	35 666 258	0.08%	0.08%
VOLKSWAGEN ELS.	147 013 866	0.32%	0.32%
WIZZ AIR	168 888 158	0.37%	0.37%
X 5 RETAIL GROUP DR	71 071 886	0.16%	0.16%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>3 454 948 987</b>	<b>7.58%</b>	<b>7.63%</b>
CAD	1 537 251	0.00%	0.00%
CHF	83 113 198	0.18%	0.18%
CZK	149 477	4.80%	4.83%
DKK	453 660	0.00%	0.00%
EUR	2 189 642 608	0.35%	0.35%

GBP	2 702 343	0.01%	0.01%
HUF	620 591 420	1.36%	1.37%
NOK	58 416 032	0.13%	0.13%
PLN	337 350 586	0.74%	0.74%
RON	72 532	0.00%	0.00%
RUB	2 695	0.00%	0.00%
TRY	123 107	0.00%	0.00%
USD	160 675 150	0.35%	0.35%
ZAR	118 928	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>-31 347 180</b>	<b>-0.07%</b>	<b>-0.07%</b>
EUR	-31 347 180	-0.07%	-0.07%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>952 891 631</b>	<b>2.09%</b>	<b>2.10%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>45 591 061 660</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.64%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>291 873 344</b>	<b>0.64%</b>	<b>0.64%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	60 181 651	0.13%	0.13%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	137 308	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	207 229 783	0.45%	0.46%
Letétkezelési díj	2 485 408	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	3 713 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	784 860	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	11 585 982	0.03%	0.03%
Befektetési alap különadója	5 293 000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	144 852	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>45 299 188 316</b>	<b>99.36%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 3,700,846,682 db

„B” sorozat: 328,160 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 12.187516 befektetési jegy névértéke 1 HUF

„B” sorozat: 1.440723 befektetési jegy névértéke 1 EUR

#### IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	34 331 247 158	88.59%	39 793 068 908	87.86%
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	550 418 241	1.42%	500 018 960	1.10%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 461 509 815	6.35%	921 480 354	2.03%
Származtatott pozíciók értéke	-315 584 476	-0.81%	205 336 533	0.45%
Nettó eszközérték	38 752 860 638	100.00%	45 293 361 411	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

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>5 568 704 235</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30 895 748		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról	65 791 174		
Részvények	5 502 913 061		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1 216 305 096		
Bankoktól kapott kamat	137 342 507		
Értékpapír kölcsönzési díj	1 088 414		
CSDR bevétel	168 614		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 165 733 932		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	287 586 111		
Saxo Corporate action	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>3 320 398 424</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		5 015 939	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról		0	
Részvények		3 315 382 485	
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		2 248 357 154	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		315 259 780	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
<b>Összesen</b>	<b>8 407 824 657</b>	<b>5 884 015 358</b>	<b>2 523 809 299</b>
		5 884 015 358	

**b) egyéb bevétel**

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>

**c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja**

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	781 254 807	574 025 024
Letétkezelői díj	26 319 932	23 689 672
Bizományosi díj	67 134 281	67 134 281
Forgalmazói költség	48 835 181	37 249 199
BÉT index díj	275 173	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	784 860	0
Bankköltség	4 772 555	4 772 555
<b>Összesen</b>	<b>930 646 789</b>	<b>707 823 231</b>

**e) egyéb díjak, és adók**

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	34,427,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>34,427,000</b>

**f) Nettó jövedelem**

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 558 736

**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 „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2021.12.31	38,635,159,313	12.111763	3,189,887,328
2022.01.31	41 802 229 227	12.310633	3 395 619 805
2022.02.28	38 156 588 315	11.163744	3 417 902 481
2022.03.31	39 222 734 078	11.714984	3 348 082 599

2022.04.29	38 635 703 033	11.506897	3 357 612 659
2022.05.31	39 693 308 150	11.590772	3 424 561 207
2022.06.30	38 001 419 539	10.829440	3 509 084 453
2022.07.29	40 997 296 446	11.304135	3 626 752 197
2022.08.31	42 021 022 543	11.173995	3 760 608 676
2022.09.30	37 200 209 703	10.400386	3 576 810 486
2022.10.28	39 905 512 760	11.106781	3 592 896 336
2022.11.30	45 155 777 020	12.217206	3 696 080 513
2022.12.31	45 104 128 150	12.187516	3 700 846 682

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása  
„B” sorozat**

Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2021.12.31	318,973.78	1.507580	211,580
2022.01.31	367 915.10	1.529144	240 602
2022.02.28	356 432.98	1.391224	256 201
2022.03.31	417 603.96	1.468420	284 390
2022.04.29	428 253.05	1.435453	298 340
2022.05.31	445 223.53	1.438818	309 437
2022.06.30	416 235.11	1.338127	311 058
2022.07.29	439 761.63	1.392391	315 832
2022.08.31	434 501.76	1.365735	318 145
2022.09.30	363 297.95	1.258567	288 660
2022.10.28	395 457	1.333305	296 599
2022.11.30	459 513.88	1.454632	315 897
2022.12.31	472 787.66	1.440723	328 160

**i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>37 343 175</b>		<b>41 214 568</b>
1.	Értékpapírok	33 207 032		38 852 964
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	4 136 143		2 361 604
	a) kamatokból, osztalékokból	8 269		11 362
	b) egyéb	4 127 874		2 350 242

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 „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2020.12.31	31,523,979,221	9.794180
2021.12.31	38,635,159,313	12.111763
2022.12.31	45,104,128,150	12.187516

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	123,373.20	1.233732
2021.12.31	318,973.78	1.507580
2022.12.31	472,787.66	1.440723

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	RONHUFF220228V72.29	FORWARD	1 000 000.00	198 514.00
2022.01.31	EURHUFC220222V363.36	FORWARD	30 000.00	-125 063.00
2022.01.31	RONHUFF220228E74.6	FORWARD	320 000.00	673 206.00
2022.01.31	EURHUFC220222V366.44	FORWARD	9 000.00	-65 166.00
2022.01.31	USDHUFF220209E327.43	FORWARD	150 000.00	1 006 350.00
2022.01.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	1 787 000.00	347 177.00
2022.01.31	USDHUFF220209E321.18	FORWARD	196 000.00	90 956.00
2022.01.31	EURHUFC220222V366.59	FORWARD	211 000.00	-1 559 348.00
2022.01.31	USDHUFF220209E320.44	FORWARD	1 075 000.00	-295 991.00
2022.01.31	EURHUFC220222V367.48	FORWARD	10 000.00	-82 779.00
2022.01.31	EURHUFF220311V360.1886	FORWARD	150 000.00	-26 994.00
2022.01.31	EURHUFC220222V371.1	FORWARD	16 000.00	-190 215.00
2022.01.31	EURHUFF220311E361.62	FORWARD	939 000.00	1 506 820.00
2022.01.31	EURHUFF220311E361.66	FORWARD	4 542 000.00	7 469 414.00
2022.01.31	RONHUFF220228E73.55	FORWARD	102 000.00	107 842.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.84	FORWARD	305 000.00	201 284.00
2022.01.31	CHFHUFF220509E355	FORWARD	53 000.00	324 373.00
2022.01.31	EURHUFC220222V357.31	FORWARD	14 000.00	26 115.00
2022.01.31	USDHUFF220209E327.06	FORWARD	100 000.00	633 930.00
2022.01.31	EURHUFF220311E362.17	FORWARD	4 096 000.00	8 815 210.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.365	FORWARD	19 694 000.00	3 735 912.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.01.31	PLNHUFF220422E78.38	FORWARD	40 992 000.00	8 384 829.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E79.43	FORWARD	300 000.00	373 214.00
2022.01.31	USDHUFF220209E314.78	FORWARD	355 000.00	-2 105 420.00
2022.01.31	RONHUFF220228V72.09	FORWARD	370 000.00	147 203.00
2022.01.31	EURHUF220222V361.57	FORWARD	25 000.00	-59 587.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.77	FORWARD	320 000.00	189 007.00
2022.01.31	PLNHUFF220422V78.85	FORWARD	355 000.00	-237 796.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.7	FORWARD	350 000.00	182 472.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.6	FORWARD	470 000.00	198 503.00
2022.01.31	EURHUFF220311V359.77	FORWARD	140 000.00	33 137.00
2022.01.31	USDHUFF220209V322	FORWARD	60 000.00	-77 004.00
2022.01.31	USDHUFF220209E316.3	FORWARD	60 000.00	-264 719.00
2022.01.31	CHFHUFF220509E345.85	FORWARD	53 000.00	-154 721.00
2022.01.31	RONHUFF220228E73.52	FORWARD	5 285 000.00	5 429 687.00
2022.01.31	USDHUFF220209E319.04	FORWARD	336 000.00	-562 534.00
2022.01.31	EURHUFF220311V361.16	FORWARD	140 000.00	-160 558.00
2022.01.31	RONHUFF220228E72.78	FORWARD	475 000.00	137 678.00
2022.01.31	USDHUFF220209V321.92	FORWARD	144 000.00	-173 298.00
2022.01.31	USDHUFF220209V321.78	FORWARD	536 000.00	-570 076.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E79.1	FORWARD	4 640 000.00	4 256 490.00
2022.01.31	RONHUFF220228E73.4664	FORWARD	2 810 000.00	2 736 816.00
2022.01.31	EURHUF220222V369.61	FORWARD	10 000.00	-104 023.00
2022.01.31	USDHUFF220209E316.61	FORWARD	340 000.00	-1 394 762.00
2022.01.31	RONHUFF220228E72.34	FORWARD	1 500 000.00	-223 021.00
2022.01.31	RONHUFF220228E73.5	FORWARD	17 053 000.00	17 179 938.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E79.4	FORWARD	95 000.00	115 363.00
2022.01.31	USDHUFF220209E314.52	FORWARD	414 000.00	-2 562 887.00
2022.01.31	CHFHUFF220509E352.49	FORWARD	228 000.00	830 048.00
2022.01.31	RONHUFF220228V74.31	FORWARD	900 000.00	-1 633 264.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E79.64	FORWARD	500 000.00	725 973.00
2022.01.31	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	28 772 320.00
2022.01.31	RONHUFF220228E74.35	FORWARD	570 000.00	1 057 124.00
2022.01.31	PLNHUFF220422E79.42	FORWARD	165 000.00	203 634.00
2022.01.31	EURHUF220222V360.82	FORWARD	28 000.00	-45 792.00
2022.01.31	USDHUFF220209E318.7	FORWARD	300 000.00	-604 180.00
2022.02.28	EURHUF220526E375.505	FORWARD	23 000.00	17 859.00
2022.02.28	PLNHUFF220422V78.85	FORWARD	355 000.00	55 001.00
2022.02.28	EURHUFF220311E362.17	FORWARD	4 096 000.00	-33 417 764.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.77	FORWARD	320 000.00	-75 004.00
2022.02.28	EURHUFF220311E361.62	FORWARD	939 000.00	-8 176 747.00
2022.02.28	EURHUFF220311V360.1886	FORWARD	150 000.00	1 520 625.00
2022.02.28	EURHUFF220311E361.66	FORWARD	4 542 000.00	-39 369 972.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.84	FORWARD	305 000.00	-50 284.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.42	FORWARD	165 000.00	67 847.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.43	FORWARD	300 000.00	126 337.00
2022.02.28	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-87 209 490.00

## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.02.28	CHFHUFF220509E352.49	FORWARD	228 000.00	-2 259 609.00
2022.02.28	CHFHUFF220509E345.85	FORWARD	53 000.00	-873 845.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.38	FORWARD	40 992 000.00	-25 486 225.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.365	FORWARD	19 694 000.00	-12 537 881.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.7	FORWARD	350 000.00	-106 369.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.1	FORWARD	4 640 000.00	433 227.00
2022.02.28	CHFHUFF220509E355	FORWARD	53 000.00	-393 490.00
2022.02.28	USDHUFF220510E311.6	FORWARD	1 637 000.00	-35 913 535.00
2022.02.28	PLNHUFF220422V79.05	FORWARD	605 000.00	-26 443.00
2022.02.28	EURHUF220526V361.03	FORWARD	265 000.00	3 585 041.00
2022.02.28	TRYHUFF220516E21.82	FORWARD	19 500 000.00	-29 559 185.00
2022.02.28	USDHUFF220510E311.14	FORWARD	3 106 000.00	-69 556 410.00
2022.02.28	TRYHUFF220516V21.6265	FORWARD	620 000.00	1 058 551.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.12	FORWARD	150 000.00	16 985.00
2022.02.28	RONHUFF220429E74.43	FORWARD	5 285 000.00	-2 330 364.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.6	FORWARD	470 000.00	-189 519.00
2022.02.28	RONHUFF220429E74.47	FORWARD	17 750 000.00	-7 122 132.00
2022.02.28	RONHUFF220429E74.34	FORWARD	3 720 000.00	-1 972 519.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.64	FORWARD	500 000.00	314 848.00
2022.02.28	PLNHUFF220422E79.4	FORWARD	95 000.00	37 176.00
2022.02.28	EURHUFF220311V361.16	FORWARD	140 000.00	1 283 428.00
2022.02.28	EURHUF220526V361.38	FORWARD	125 000.00	1 647 821.00
2022.02.28	EURHUFF220311V359.77	FORWARD	140 000.00	1 477 779.00
2022.03.31	TRYHUFF220516V23.33	FORWARD	956 000.00	-852 671.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.42	FORWARD	165 000.00	-14 057.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.43	FORWARD	300 000.00	-22 570.00
2022.03.31	USDHUFF220510V342.24	FORWARD	370 000.00	-2 935 674.00
2022.03.31	TRYHUFF220516E22	FORWARD	280 000.00	-119 737.00
2022.03.31	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-115 673 552.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.1	FORWARD	4 640 000.00	-1 874 507.00
2022.03.31	CHFHUFF220509E345.85	FORWARD	53 000.00	-840 839.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.6	FORWARD	470 000.00	-423 988.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.7	FORWARD	350 000.00	-280 868.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.38	FORWARD	40 992 000.00	-45 963 135.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.365	FORWARD	19 694 000.00	-22 376 603.00
2022.03.31	CHFHUFF220509E355	FORWARD	53 000.00	-359 124.00
2022.03.31	USDHUFF220510E311.6	FORWARD	1 637 000.00	-36 826 138.00
2022.03.31	PLNHUFF220422V79.05	FORWARD	605 000.00	274 549.00
2022.03.31	USDHUFF220510E311.14	FORWARD	3 106 000.00	-71 291 914.00
2022.03.31	TRYHUFF220516V21.6265	FORWARD	620 000.00	494 881.00
2022.03.31	RONHUFF220429E74.47	FORWARD	17 750 000.00	-6 198 403.00
2022.03.31	EURHUFF220407E381.63	FORWARD	649 000.00	7 546 452.00
2022.03.31	EURHUFF220407E384.36	FORWARD	1 436 000.00	20 614 335.00
2022.03.31	RONHUFF220429E77.19	FORWARD	8 650 000.00	20 390 445.00
2022.03.31	TRYHUFF220516E22.8	FORWARD	1 075 000.00	393 537.00
2022.03.31	PLNHUFF220422V79.08	FORWARD	2 600 000.00	1 102 174.00



## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.03.31	TRYHUFF220516V23.69	FORWARD	1 700 000.00	-2 123 445.00
2022.03.31	EURHUFF220407E383.94	FORWARD	4 402 000.00	61 345 216.00
2022.03.31	CHFHUFF220509E352.49	FORWARD	228 000.00	-2 113 373.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.12	FORWARD	150 000.00	-57 610.00
2022.03.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	361 849.00
2022.03.31	EURHUFF220407V372.15	FORWARD	4 402 000.00	-9 491 815.00
2022.03.31	EURHUF220526V375.15	FORWARD	25 000.00	-40 345.00
2022.03.31	PLNHUFF220422V79.31	FORWARD	325 000.00	63 304.00
2022.03.31	EURHUF220526V371.83	FORWARD	39 000.00	65 305.00
2022.03.31	EURHUF220526V361.03	FORWARD	265 000.00	3 278 400.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.84	FORWARD	305 000.00	-202 217.00
2022.03.31	RONHUFF220429E74.43	FORWARD	5 285 000.00	-2 055 902.00
2022.03.31	PLNHUFF220422V78.85	FORWARD	355 000.00	231 831.00
2022.03.31	USDHUFF220510V346.03	FORWARD	135 000.00	-1 579 274.00
2022.03.31	CHFHUFF220509V376.9	FORWARD	61 000.00	-913 656.00
2022.03.31	RONHUFF220429V76.47	FORWARD	750 000.00	-1 230 641.00
2022.03.31	PLNHUFF220422V79.44	FORWARD	2 700 000.00	176 234.00
2022.03.31	TRYHUFF220516E22.52	FORWARD	14 700 000.00	1 297 740.00
2022.03.31	PLNHUFF220422V78.79	FORWARD	293 000.00	208 856.00
2022.03.31	RONHUFF220429E79.18	FORWARD	6 300 000.00	27 325 540.00
2022.03.31	EURHUF220526E375.505	FORWARD	23 000.00	45 204.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.77	FORWARD	320 000.00	-234 478.00
2022.03.31	EURHUF220526E397.64	FORWARD	17 000.00	406 113.00
2022.03.31	EURHUF220526V361.38	FORWARD	125 000.00	1 503 083.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.4	FORWARD	95 000.00	-9 986.00
2022.03.31	PLNHUFF220422E79.64	FORWARD	500 000.00	66 987.00
2022.03.31	TRYHUFF220516E21.82	FORWARD	19 500 000.00	-11 821 220.00
2022.03.31	RONHUFF220429E74.34	FORWARD	3 720 000.00	-1 780 242.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.4175	FORWARD	19 694 000.00	-14 227 936.00
2022.04.29	TRYHUFF220516V23.47	FORWARD	345 000.00	171 399.00
2022.04.29	TRYHUFF220516E22.8	FORWARD	1 075 000.00	-1 252 123.00
2022.04.29	TRYHUFF220516V23.33	FORWARD	956 000.00	608 382.00
2022.04.29	TRYHUFF220516V23.69	FORWARD	1 700 000.00	471 718.00
2022.04.29	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-30 293 927.00
2022.04.29	EURHUFF220714E376.43	FORWARD	1 436 000.00	-9 259 308.00
2022.04.29	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	649 000.00	-3 493 685.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E81.049	FORWARD	304 000.00	-31 707.00
2022.04.29	EURHUF220526V375.15	FORWARD	25 000.00	98 739.00
2022.04.29	EURHUF220526V371.83	FORWARD	39 000.00	282 886.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.64	FORWARD	303 000.00	-152 910.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.395	FORWARD	32 040 000.00	-23 852 970.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.49	FORWARD	503 000.00	-327 696.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.5	FORWARD	225 000.00	-144 381.00
2022.04.29	USDHUFF220510V342.24	FORWARD	370 000.00	5 613 726.00
2022.04.29	TRYHUFF220516E22	FORWARD	280 000.00	-549 451.00
2022.04.29	TRYHUFF220516V23.16	FORWARD	1 100 000.00	886 450.00

## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.04.29	EURHUF220526V382.86	FORWARD	15 000.00	-55 848.00
2022.04.29	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-173 060 826.00
2022.04.29	CHFHUFF220509E352.49	FORWARD	228 000.00	-3 773 961.00
2022.04.29	CHFHUFF220509E345.85	FORWARD	53 000.00	-1 228 581.00
2022.04.29	CHFHUFF220509E355	FORWARD	53 000.00	-744 485.00
2022.04.29	USDHUFF220510E311.6	FORWARD	1 637 000.00	-74 897 494.00
2022.04.29	EURHUF220526V361.03	FORWARD	265 000.00	4 770 331.00
2022.04.29	TRYHUFF220516E21.82	FORWARD	19 500 000.00	-41 764 635.00
2022.04.29	USDHUFF220510E311.14	FORWARD	3 106 000.00	-143 534 494.00
2022.04.29	TRYHUFF220516V21.6265	FORWARD	620 000.00	1 447 505.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.98	FORWARD	800 000.00	-137 472.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.6	FORWARD	606 000.00	-329 548.00
2022.04.29	RONHUFF220831E76.51	FORWARD	12 560 000.00	-2 283 017.00
2022.04.29	RONHUFF220831E76.603	FORWARD	10 020 000.00	-910 668.00
2022.04.29	RONHUFF220831E76.59	FORWARD	17 465 000.00	-1 809 186.00
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.88	FORWARD	525 000.00	-141 606.00
2022.04.29	EURHUF220526V361.38	FORWARD	125 000.00	2 206 618.00
2022.04.29	EURHUF220526E397.64	FORWARD	17 000.00	313 339.00
2022.04.29	EURHUF220526E375.505	FORWARD	23 000.00	-82 714.00
2022.04.29	TRYHUFF220516E22.52	FORWARD	14 700 000.00	-21 225 501.00
2022.04.29	CHFHUFF220509V376.9	FORWARD	61 000.00	-476 688.00
2022.04.29	TRYHUFF220516V23.14	FORWARD	2 150 000.00	1 775 477.00
2022.04.29	USDHUFF220510V346.03	FORWARD	135 000.00	1 537 592.00
2022.05.31	EURHUF220826V390.669	FORWARD	242 000.00	2 500 927.00
2022.05.31	EURHUF220826V391.15	FORWARD	187 000.00	1 844 061.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E85.35	FORWARD	14 400 000.00	-12 023 811.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.5	FORWARD	225 000.00	-1 262 058.00
2022.05.31	EURHUFF220714V387.89	FORWARD	42 000.00	399 749.00
2022.05.31	CHFHUFF220906E373.47	FORWARD	228 000.00	-3 721 995.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.98	FORWARD	800 000.00	-4 109 323.00
2022.05.31	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-320 657 952.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.6	FORWARD	606 000.00	-3 339 491.00
2022.05.31	RONHUFF220831E76.51	FORWARD	12 560 000.00	-42 023 608.00
2022.05.31	RONHUFF220831E76.603	FORWARD	10 020 000.00	-32 609 468.00
2022.05.31	RONHUFF220831E76.59	FORWARD	17 465 000.00	-57 061 874.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.88	FORWARD	525 000.00	-2 748 422.00
2022.05.31	EURHUFF220623E381.98	FORWARD	4 800 000.00	-66 272 135.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.47	FORWARD	650 000.00	-3 025 305.00
2022.05.31	TRYHUFF220816V21.485	FORWARD	1 400 000.00	638 839.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E82.17	FORWARD	535 000.00	-2 121 415.00
2022.05.31	TRYHUFF220816E21.24	FORWARD	33 600 000.00	-23 444 589.00
2022.05.31	EURHUFF220623E384.4154	FORWARD	390 000.00	-4 438 757.00
2022.05.31	USDHUFF220721E371.45	FORWARD	100 000.00	131 338.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E83.13	FORWARD	8 446 000.00	-25 509 226.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E83.14	FORWARD	620 000.00	-1 866 466.00
2022.05.31	USDHUFF220721E369.66	FORWARD	36 000.00	-16 567.00

## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.05.31	USDHUFF220721E369.7	FORWARD	48 000.00	-20 186.00
2022.05.31	USDHUFF220721E361.3399	FORWARD	160 000.00	-1 392 625.00
2022.05.31	PLNHUFF220822V85.545	FORWARD	1 820 000.00	1 170 326.00
2022.05.31	RONHUFF220831V79.45	FORWARD	650 000.00	296 855.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.49	FORWARD	503 000.00	-2 826 353.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.395	FORWARD	32 040 000.00	-183 028 697.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.4175	FORWARD	19 694 000.00	-112 065 910.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.64	FORWARD	303 000.00	-1 657 815.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.73	FORWARD	340 000.00	-1 495 450.00
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	FORWARD	2 736 000.00	-11 343 550.00
2022.05.31	USDHUFF220721E365.67	FORWARD	1 232 000.00	-5 437 501.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.049	FORWARD	304 000.00	-1 540 895.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.2	FORWARD	994 000.00	-4 890 573.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.3	FORWARD	114 000.00	-549 669.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.495	FORWARD	780 000.00	-3 611 171.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E81.26	FORWARD	284 000.00	-1 380 533.00
2022.05.31	CHFHUFF220906E374.3	FORWARD	45 000.00	-697 942.00
2022.05.31	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	649 000.00	-12 860 269.00
2022.05.31	EURHUFF220714E376.43	FORWARD	1 436 000.00	-29 993 660.00
2022.05.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-95 459 219.00
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.82	FORWARD	600 000.00	-3 176 491.00
2022.06.30	EURHUF220826V391.15	FORWARD	187 000.00	2 009 085.00
2022.06.30	PLNHUFF220822V85.545	FORWARD	1 820 000.00	-1 154 943.00
2022.06.30	RONHUFF220831V79.45	FORWARD	650 000.00	684 571.00
2022.06.30	TRYHUFF220816V21.11	FORWARD	700 000.00	1 033 751.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E86.08	FORWARD	160 000.00	186 160.00
2022.06.30	USDHUFF220721E371.7964	FORWARD	60 000.00	-569 349.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E85.35	FORWARD	14 400 000.00	6 361 929.00
2022.06.30	EURHUF220826V390.669	FORWARD	242 000.00	2 714 972.00
2022.06.30	USDHUFF220721E361.3399	FORWARD	160 000.00	-3 183 717.00
2022.06.30	USDHUFF220721E369.7	FORWARD	48 000.00	-555 650.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E83.14	FORWARD	620 000.00	-1 080 708.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.26	FORWARD	284 000.00	-1 022 885.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.495	FORWARD	780 000.00	-2 628 115.00
2022.06.30	EURHUFF220714V387.89	FORWARD	42 000.00	421 943.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.3	FORWARD	114 000.00	-406 086.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.2	FORWARD	994 000.00	-3 639 059.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.82	FORWARD	600 000.00	-2 422 023.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.049	FORWARD	304 000.00	-1 158 334.00
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	FORWARD	2 736 000.00	-41 912 765.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.73	FORWARD	340 000.00	-1 066 597.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.64	FORWARD	303 000.00	-1 277 042.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.4175	FORWARD	19 694 000.00	-87 335 601.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.395	FORWARD	32 040 000.00	-142 798 247.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.49	FORWARD	503 000.00	-2 194 566.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.5	FORWARD	225 000.00	-979 440.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.06.30	CHFHUFF220906E374.3	FORWARD	45 000.00	-1 315 675.00
2022.06.30	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	649 000.00	-13 237 629.00
2022.06.30	EURHUFF220714E376.43	FORWARD	1 436 000.00	-30 836 540.00
2022.06.30	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-119 921 704.00
2022.06.30	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-359 229 100.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E84.6	FORWARD	730 000.00	-218 762.00
2022.06.30	RONHUFF220831V79.795	FORWARD	1 100 000.00	784 417.00
2022.06.30	EURHUFF220714E397.338	FORWARD	390 000.00	-243 726.00
2022.06.30	EURHUFF220714E398.07	FORWARD	4 800 000.00	503 971.00
2022.06.30	USDHUFF220721E369.66	FORWARD	36 000.00	-418 171.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E85.455	FORWARD	1 520 000.00	829 323.00
2022.06.30	USDHUFF220721E376.2136	FORWARD	160 000.00	-814 718.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E85.57	FORWARD	220 000.00	145 046.00
2022.06.30	EURHUFF220714E402.15	FORWARD	680 000.00	2 837 963.00
2022.06.30	EURHUFF220714V401.35	FORWARD	300 000.00	-1 012 720.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E85.71	FORWARD	210 000.00	167 519.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E86.298	FORWARD	700 000.00	965 317.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E86.42	FORWARD	600 000.00	899 783.00
2022.06.30	TRYHUFF220816E19.1	FORWARD	180 000.00	-623 970.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.98	FORWARD	800 000.00	-3 102 819.00
2022.06.30	USDHUFF220721V383.85	FORWARD	150 000.00	-376 467.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.6	FORWARD	606 000.00	-2 578 048.00
2022.06.30	CHFHUFF220906E373.47	FORWARD	228 000.00	-6 852 370.00
2022.06.30	RONHUFF220831E76.51	FORWARD	12 560 000.00	-49 627 837.00
2022.06.30	USDHUFF220721E365.67	FORWARD	1 232 000.00	-19 204 131.00
2022.06.30	RONHUFF220831E76.603	FORWARD	10 020 000.00	-38 673 063.00
2022.06.30	RONHUFF220831E76.59	FORWARD	17 465 000.00	-67 631 496.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.88	FORWARD	525 000.00	-2 088 128.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E81.47	FORWARD	650 000.00	-2 206 161.00
2022.06.30	TRYHUFF220816V21.485	FORWARD	1 400 000.00	1 547 800.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E82.17	FORWARD	535 000.00	-1 445 597.00
2022.06.30	TRYHUFF220816E21.24	FORWARD	33 600 000.00	-45 296 113.00
2022.06.30	USDHUFF220721E371.45	FORWARD	100 000.00	-983 398.00
2022.06.30	PLNHUFF220822E83.13	FORWARD	8 446 000.00	-14 805 533.00
2022.07.29	RONHUFF220831E76.603	FORWARD	10 020 000.00	-55 730 861.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.47	FORWARD	650 000.00	-2 624 517.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E83.14	FORWARD	620 000.00	-1 475 536.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.49	FORWARD	503 000.00	-2 520 317.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.4175	FORWARD	19 694 000.00	-100 095 577.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.64	FORWARD	303 000.00	-1 473 084.00
2022.07.29	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-173 107 893.00
2022.07.29	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	1 039 000.00	8 295 870.00
2022.07.29	EURHUFF230713E461.14	FORWARD	10 000 000.00	29 660 051.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E85.26	FORWARD	1 540 000.00	-424 052.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E85.455	FORWARD	1 520 000.00	-124 307.00
2022.07.29	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-463 388 196.00

## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.07.29	PLNHUFF220822E84.6	FORWARD	730 000.00	-679 298.00
2022.07.29	RONHUFF220831V79.795	FORWARD	1 100 000.00	2 642 073.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E85.57	FORWARD	220 000.00	7 124.00
2022.07.29	USDHUFF221020E395.194	FORWARD	2 514 000.00	-21 373 022.00
2022.07.29	TRYHUFF220816E22.41	FORWARD	370 000.00	128 498.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E85.71	FORWARD	210 000.00	35 986.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E86.298	FORWARD	700 000.00	528 550.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E86.42	FORWARD	600 000.00	525 709.00
2022.07.29	TRYHUFF220816E19.1	FORWARD	180 000.00	-530 023.00
2022.07.29	USDHUFF221020E397.6	FORWARD	2 852 000.00	-17 569 236.00
2022.07.29	USDHUFF221020E396.83	FORWARD	272 000.00	-1 879 413.00
2022.07.29	EURHUFF220825E402.27	FORWARD	1 000 000.00	-5 393 739.00
2022.07.29	EURHUFF220825V401.34	FORWARD	500 000.00	3 158 058.00
2022.07.29	EURHUFF230110V436.38	FORWARD	10 000 000.00	-72 514 310.00
2022.07.29	RONHUFF220831V83.06	FORWARD	1 150 000.00	-955 033.00
2022.07.29	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	5 480 000.00	39 152 860.00
2022.07.29	EURHUFF221114E424.3	FORWARD	1 094 000.00	5 112 884.00
2022.07.29	TRYHUFF220816E22.68	FORWARD	261 500.00	161 035.00
2022.07.29	USDHUFF221020E403.55	FORWARD	238 000.00	-88 150.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E84.66	FORWARD	95 000.00	-82 743.00
2022.07.29	TRYHUFF220816V21.91	FORWARD	1 185 000.00	177 714.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E84.85	FORWARD	440 000.00	-300 242.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.98	FORWARD	800 000.00	-3 619 315.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.6	FORWARD	606 000.00	-2 970 232.00
2022.07.29	RONHUFF220831E76.51	FORWARD	12 560 000.00	-71 014 643.00
2022.07.29	RONHUFF220831E76.59	FORWARD	17 465 000.00	-97 364 443.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.88	FORWARD	525 000.00	-2 427 293.00
2022.07.29	TRYHUFF220816V21.485	FORWARD	1 400 000.00	801 696.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E82.17	FORWARD	535 000.00	-1 788 410.00
2022.07.29	TRYHUFF220816E21.24	FORWARD	33 600 000.00	-27 427 605.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E83.13	FORWARD	8 446 000.00	-20 184 455.00
2022.07.29	EURHUF220826V390.669	FORWARD	242 000.00	4 119 663.00
2022.07.29	EURHUF220826V391.15	FORWARD	187 000.00	3 094 193.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E85.35	FORWARD	14 400 000.00	-2 678 614.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E86.08	FORWARD	160 000.00	86 186.00
2022.07.29	TRYHUFF220816V21.11	FORWARD	700 000.00	661 910.00
2022.07.29	PLNHUFF220822V85.545	FORWARD	1 820 000.00	-13 765.00
2022.07.29	RONHUFF220831V79.45	FORWARD	650 000.00	1 783 232.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.5	FORWARD	225 000.00	-1 125 145.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.395	FORWARD	32 040 000.00	-163 560 280.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.73	FORWARD	340 000.00	-1 285 069.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.049	FORWARD	304 000.00	-1 354 517.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.82	FORWARD	600 000.00	-2 809 786.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.2	FORWARD	994 000.00	-4 279 914.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.3	FORWARD	114 000.00	-479 538.00
2022.07.29	PLNHUFF220822E81.495	FORWARD	780 000.00	-3 130 062.00

## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.07.29	PLNHUFF220822E81.26	FORWARD	284 000.00	-1 205 917.00
2022.07.29	CHFHUFF220906E374.3	FORWARD	45 000.00	-2 038 891.00
2022.07.29	CHFHUFF220906E373.47	FORWARD	228 000.00	-10 517 387.00
2022.08.31	USDHUFF221020E396.83	FORWARD	272 000.00	-3 812 589.00
2022.08.31	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	1 039 000.00	11 649 621.00
2022.08.31	EURHUFF221114E424.3	FORWARD	1 094 000.00	8 611 049.00
2022.08.31	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	5 480 000.00	56 799 481.00
2022.08.31	EURHUFF230713E461.14	FORWARD	10 000 000.00	36 402 757.00
2022.08.31	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-429 744 343.00
2022.08.31	PLNHUFF230120E87.11	FORWARD	2 450 000.00	-1 394 009.00
2022.08.31	TRYHUFF221121E20.9195	FORWARD	920 000.00	-1 100 629.00
2022.08.31	PLNHUFF230120E86.92	FORWARD	3 200 000.00	-2 397 986.00
2022.08.31	USDHUFF221020E418.68	FORWARD	340 000.00	2 543 174.00
2022.08.31	EURHUF221125V423.67	FORWARD	187 000.00	-1 056 049.00
2022.08.31	EURHUF221125V423.478	FORWARD	242 000.00	-1 321 562.00
2022.08.31	RONHUFF230123E85.2	FORWARD	14 000 000.00	820 177.00
2022.08.31	RONHUFF230123E85.167	FORWARD	10 020 000.00	273 417.00
2022.08.31	USDHUFF221020E398.15	FORWARD	93 000.00	-1 182 794.00
2022.08.31	USDHUFF221020E403.55	FORWARD	238 000.00	-1 762 509.00
2022.08.31	EURHUFF230110V436.38	FORWARD	10 000 000.00	-111 817 771.00
2022.08.31	USDHUFF221020E397.6	FORWARD	2 852 000.00	-37 815 580.00
2022.08.31	USDHUFF221020E395.194	FORWARD	2 514 000.00	-39 284 837.00
2022.08.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-166 013 354.00
2022.08.31	CHFHUFF220906E373.47	FORWARD	228 000.00	-9 720 876.00
2022.08.31	CHFHUFF220906E374.3	FORWARD	45 000.00	-1 881 314.00
2022.08.31	TRYHUFF221121E19.71	FORWARD	30 790 000.00	-73 023 867.00
2022.08.31	TRYHUFF221121V20.24	FORWARD	1 640 000.00	3 044 896.00
2022.08.31	PLNHUFF230120E86.65	FORWARD	42 540 000.00	-42 782 920.00
2022.08.31	PLNHUFF230120E86.55	FORWARD	41 038 000.00	-45 168 518.00
2022.08.31	TRYHUFF221121V20.21	FORWARD	2 100 000.00	3 960 173.00
2022.08.31	EURHUFF221114E420.74	FORWARD	740 000.00	3 258 476.00
2022.08.31	RONHUFF230123E85.16	FORWARD	8 166 000.00	168 614.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.45	FORWARD	790 000.00	-1 289 732.00
2022.09.30	RONHUFF230123E85.167	FORWARD	10 020 000.00	-13 905 326.00
2022.09.30	EURHUFF230713E461.14	FORWARD	10 000 000.00	15 760 183.00
2022.09.30	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	1 039 000.00	-195 318.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E85.56	FORWARD	1 890 000.00	-4 700 826.00
2022.09.30	PLNHUFF230120V86.2	FORWARD	3 700 000.00	6 928 764.00
2022.09.30	USDHUFF221020V400.75	FORWARD	354 000.00	10 607 861.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.93	FORWARD	730 000.00	-855 301.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.65	FORWARD	42 540 000.00	-61 279 682.00
2022.09.30	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-541 124 754.00
2022.09.30	USDHUFF221020E395.194	FORWARD	2 514 000.00	-89 201 036.00
2022.09.30	USDHUFF221020E397.6	FORWARD	2 852 000.00	-94 381 335.00
2022.09.30	USDHUFF221020E396.83	FORWARD	272 000.00	-9 209 238.00
2022.09.30	EURHUFF230110V436.38	FORWARD	10 000 000.00	-5 188 347.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.09.30	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	5 480 000.00	-5 721 241.00
2022.09.30	EURHUFF221114E424.3	FORWARD	1 094 000.00	-3 897 848.00
2022.09.30	USDHUFF221020E403.55	FORWARD	238 000.00	-6 470 235.00
2022.09.30	USDHUFF221020E398.15	FORWARD	93 000.00	-3 026 870.00
2022.09.30	TRYHUFF221121V21.09	FORWARD	2 650 000.00	5 096 739.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.43	FORWARD	1 790 000.00	-2 956 682.00
2022.09.30	TRYHUFF221121V20.81	FORWARD	2 600 000.00	5 715 105.00
2022.09.30	RONHUFF230123V82.46	FORWARD	700 000.00	2 789 104.00
2022.09.30	EURHUFF221114V410.525	FORWARD	760 000.00	13 008 794.00
2022.09.30	EURHUF221125E405.606	FORWARD	14 000.00	-328 011.00
2022.09.30	EURHUFF221114V425.42	FORWARD	640 000.00	1 574 982.00
2022.09.30	PLNHUFF230120V87.1	FORWARD	3 640 000.00	3 670 573.00
2022.09.30	TRYHUFF221121V22.8	FORWARD	2 800 000.00	685 818.00
2022.09.30	RONHUFF230123E83.19	FORWARD	190 000.00	-623 995.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.47	FORWARD	1 000 000.00	-1 613 367.00
2022.09.30	CHFHUFF230206E446.05	FORWARD	50 000.00	-607 600.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E85.34	FORWARD	150 000.00	-404 770.00
2022.09.30	RONHUFF230123E85.16	FORWARD	8 166 000.00	-11 387 257.00
2022.09.30	RONHUFF230123E85.2	FORWARD	14 000 000.00	-18 985 428.00
2022.09.30	EURHUF221125V423.478	FORWARD	242 000.00	1 430 929.00
2022.09.30	EURHUF221125V423.67	FORWARD	187 000.00	1 070 529.00
2022.09.30	USDHUFF221020E418.68	FORWARD	340 000.00	-4 136 020.00
2022.09.30	EURHUFF221114E420.74	FORWARD	740 000.00	-5 228 686.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.92	FORWARD	3 200 000.00	-3 779 991.00
2022.09.30	EURHUF221125E414.47	FORWARD	16 000.00	-235 867.00
2022.09.30	TRYHUFF221121V21.46	FORWARD	1 260 000.00	1 965 781.00
2022.09.30	EURHUFF221114E411.98	FORWARD	850 000.00	-13 332 410.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.29	FORWARD	5 000 000.00	-8 931 075.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E85.47	FORWARD	1 150 000.00	-2 959 678.00
2022.09.30	RONHUFF230123E83.11	FORWARD	1 020 000.00	-3 428 143.00
2022.09.30	TRYHUFF221121E20.9195	FORWARD	920 000.00	-1 923 392.00
2022.09.30	TRYHUFF221121V20.21	FORWARD	2 100 000.00	5 852 735.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.55	FORWARD	41 038 000.00	-63 056 764.00
2022.09.30	TRYHUFF221121V20.24	FORWARD	1 640 000.00	4 522 418.00
2022.09.30	TRYHUFF221121E19.71	FORWARD	30 790 000.00	-100 922 418.00
2022.09.30	PLNHUFF230120E87.11	FORWARD	2 450 000.00	-2 447 052.00
2022.09.30	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-199 585 689.00
2022.09.30	RONHUFF230123E86.21	FORWARD	120 000.00	-46 472.00
2022.09.30	CHFHUFF230206E429.97	FORWARD	228 000.00	-6 270 117.00
2022.10.28	CHFHUFF230206E446.05	FORWARD	50 000.00	521 852.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.47	FORWARD	1 000 000.00	-2 626 093.00
2022.10.28	RONHUFF230123E83.19	FORWARD	190 000.00	-447 656.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V22.8	FORWARD	2 800 000.00	-1 405 886.00
2022.10.28	PLNHUFF230120V87.1	FORWARD	3 640 000.00	7 352 084.00
2022.10.28	EURHUFF221114V425.42	FORWARD	640 000.00	-6 591 000.00
2022.10.28	EURHUFF221114V437.54	FORWARD	170 000.00	-3 794 927.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.10.28	PLNHUFF230120E89.99	FORWARD	1 666 000.00	1 268 546.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V23.34	FORWARD	2 812 500.00	-2 914 101.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E90.095	FORWARD	415 000.00	357 929.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E88.67	FORWARD	560 000.00	-284 978.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E88.47	FORWARD	1 171 000.00	-821 296.00
2022.10.28	EURHUFC221125V423.67	FORWARD	187 000.00	-1 231 470.00
2022.10.28	EURHUFC221125E405.606	FORWARD	14 000.00	-157 440.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E85.56	FORWARD	1 890 000.00	-6 618 488.00
2022.10.28	EURHUFF221114V410.525	FORWARD	760 000.00	3 404 340.00
2022.10.28	RONHUFF230123V82.46	FORWARD	700 000.00	2 140 369.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V20.81	FORWARD	2 600 000.00	3 811 261.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.43	FORWARD	1 790 000.00	-4 769 612.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V21.09	FORWARD	2 650 000.00	3 150 768.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.45	FORWARD	790 000.00	-2 089 819.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E88.08	FORWARD	1 002 000.00	-1 078 839.00
2022.10.28	EURHUFF221114E424.3	FORWARD	1 094 000.00	10 050 849.00
2022.10.28	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	5 480 000.00	64 264 565.00
2022.10.28	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	1 039 000.00	13 081 287.00
2022.10.28	EURHUFF230713E461.14	FORWARD	10 000 000.00	56 527 517.00
2022.10.28	EURHUFF230110V436.38	FORWARD	10 000 000.00	-112 220 116.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E89.73	FORWARD	320 000.00	163 589.00
2022.10.28	EURHUFF221114V433.19	FORWARD	35 000.00	-630 256.00
2022.10.28	RONHUFF230123E86.21	FORWARD	120 000.00	65 563.00
2022.10.28	EURHUFF221114V434.41	FORWARD	500 000.00	-9 608 860.00
2022.10.28	EURHUFF221114V434.5144	FORWARD	500 000.00	-9 660 650.00
2022.10.28	EURHUFF221114V423.8	FORWARD	200 000.00	-1 738 236.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E87.455	FORWARD	390 000.00	-654 484.00
2022.10.28	CHFHUFF230206E438.39	FORWARD	109 000.00	340 194.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E87.78	FORWARD	514 500.00	-702 496.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.84	FORWARD	500 000.00	-1 135 009.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V22.233	FORWARD	1 173 000.00	68 763.00
2022.10.28	PLNHUFF230120V87.9	FORWARD	166 000.00	207 485.00
2022.10.28	EURHUFF221102E413.93	FORWARD	400 000.00	370 116.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.98	FORWARD	478 000.00	-1 020 667.00
2022.10.28	TRYHUFF221121E21.7	FORWARD	10 651 000.00	-6 238 519.00
2022.10.28	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-163 672 607.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E87.11	FORWARD	2 450 000.00	-4 924 940.00
2022.10.28	TRYHUFF221121E19.71	FORWARD	30 790 000.00	-78 628 215.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V20.24	FORWARD	1 640 000.00	3 328 478.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E87.8	FORWARD	1 814 000.00	-2 441 912.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.55	FORWARD	41 038 000.00	-104 610 130.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.65	FORWARD	42 540 000.00	-104 344 983.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V20.21	FORWARD	2 100 000.00	4 324 379.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V22.66	FORWARD	2 190 000.00	-796 398.00
2022.10.28	TRYHUFF221121E20.9195	FORWARD	920 000.00	-1 248 975.00
2022.10.28	RONHUFF230123E83.11	FORWARD	1 020 000.00	-2 481 632.00



HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.10.28	PLNHUFF230120E85.47	FORWARD	1 150 000.00	-4 126 727.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.29	FORWARD	5 000 000.00	-13 996 595.00
2022.10.28	EURHUFF221114E411.98	FORWARD	850 000.00	-2 580 464.00
2022.10.28	TRYHUFF221121V21.46	FORWARD	1 260 000.00	1 037 062.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.93	FORWARD	730 000.00	-1 593 886.00
2022.10.28	EURHUFC221125E414.47	FORWARD	16 000.00	-39 936.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.92	FORWARD	3 200 000.00	-7 017 692.00
2022.10.28	EURHUFF221114E420.74	FORWARD	740 000.00	4 184 886.00
2022.10.28	EURHUFC221125V423.478	FORWARD	242 000.00	-1 547 802.00
2022.10.28	RONHUFF230123E85.2	FORWARD	14 000 000.00	-5 940 603.00
2022.10.28	RONHUFF230123E85.167	FORWARD	10 020 000.00	-4 569 563.00
2022.10.28	RONHUFF230123E85.16	FORWARD	8 166 000.00	-3 778 994.00
2022.10.28	PLNHUFF230120E85.34	FORWARD	150 000.00	-557 035.00
2022.10.28	PLNHUFF230120V86.2	FORWARD	3 700 000.00	10 677 948.00
2022.10.28	PLNHUFF230120V88.06	FORWARD	385 000.00	421 934.00
2022.10.28	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	2 736 000.00	15 815 122.00
2022.10.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	1 994 000.00	18 027 641.00
2022.10.28	CHFHUFF230206E429.97	FORWARD	228 000.00	-1 121 945.00
2022.10.28	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-435 799 983.00
2022.11.30	USDHUFF230209E409.3	FORWARD	155 000.00	1 110 902.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E88.47	FORWARD	1 171 000.00	66 872.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E85.56	FORWARD	1 890 000.00	-5 271 930.00
2022.11.30	EURHUFF230110E415.25	FORWARD	610 000.00	587 740.00
2022.11.30	EURHUFF230110V436.38	FORWARD	10 000 000.00	-217 211 675.00
2022.11.30	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-339 698 744.00
2022.11.30	EURHUFF230713E461.14	FORWARD	10 000 000.00	196 900 494.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E88.08	FORWARD	1 002 000.00	-325 030.00
2022.11.30	RONHUFF230123E82.7	FORWARD	575 000.00	-698 267.00
2022.11.30	RONHUFF230123E83.01	FORWARD	127 000.00	-115 765.00
2022.11.30	EURHUFF230328V416.62	FORWARD	550 000.00	4 579 431.00
2022.11.30	RONHUFF230123E83.74	FORWARD	1 100 000.00	-218 219.00
2022.11.30	USDHUFF230420E409.7	FORWARD	520 000.00	163 658.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.45	FORWARD	790 000.00	-1 515 856.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.43	FORWARD	1 790 000.00	-3 469 681.00
2022.11.30	RONHUFF230123V82.46	FORWARD	700 000.00	1 014 187.00
2022.11.30	EURHUFC230227V418.059	FORWARD	254 000.00	728 704.00
2022.11.30	EURHUFC230227V418.02	FORWARD	188 900.00	549 036.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E88.67	FORWARD	560 000.00	141 535.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E90.095	FORWARD	415 000.00	683 356.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E89.99	FORWARD	1 666 000.00	2 572 191.00
2022.11.30	PLNHUFF230120V87.1	FORWARD	3 640 000.00	4 670 091.00
2022.11.30	PLNHUFF230120V87.47	FORWARD	1 015 000.00	934 884.00
2022.11.30	TRYHUFF230221E20.42	FORWARD	23 750 000.00	-15 063 534.00
2022.11.30	PLNHUFF230120V87.75	FORWARD	775 000.00	501 564.00
2022.11.30	RONHUFF230123E83.19	FORWARD	190 000.00	-139 781.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.47	FORWARD	1 000 000.00	-1 899 242.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.11.30	CHFHUFF230206E446.05	FORWARD	50 000.00	1 002 930.00
2022.11.30	PLNHUFF230120V86.2	FORWARD	3 700 000.00	8 004 392.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E85.34	FORWARD	150 000.00	-450 687.00
2022.11.30	RONHUFF230123E85.16	FORWARD	8 166 000.00	9 708 114.00
2022.11.30	RONHUFF230123E85.167	FORWARD	10 020 000.00	11 980 755.00
2022.11.30	RONHUFF230123E85.2	FORWARD	14 000 000.00	17 190 915.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.92	FORWARD	3 200 000.00	-4 669 003.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.93	FORWARD	730 000.00	-1 057 976.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.29	FORWARD	5 000 000.00	-10 376 567.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E85.47	FORWARD	1 150 000.00	-3 309 029.00
2022.11.30	RONHUFF230123E83.11	FORWARD	1 020 000.00	-830 118.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.65	FORWARD	42 540 000.00	-73 303 680.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.55	FORWARD	41 038 000.00	-74 729 710.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E87.11	FORWARD	2 450 000.00	-3 119 365.00
2022.11.30	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-116 751 820.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.98	FORWARD	478 000.00	-669 378.00
2022.11.30	PLNHUFF230120V87.9	FORWARD	166 000.00	83 075.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.84	FORWARD	1 500 000.00	-2 305 976.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E87.78	FORWARD	514 500.00	-317 875.00
2022.11.30	CHFHUFF230206E438.39	FORWARD	109 000.00	1 374 900.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E87.455	FORWARD	390 000.00	-364 939.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E89.73	FORWARD	320 000.00	412 674.00
2022.11.30	RONHUFF230123E86.21	FORWARD	120 000.00	265 753.00
2022.11.30	PLNHUFF230120E87.8	FORWARD	1 814 000.00	-1 085 262.00
2022.11.30	PLNHUFF230120V88.06	FORWARD	385 000.00	132 419.00
2022.11.30	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	2 736 000.00	89 059 930.00
2022.11.30	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	1 994 000.00	74 823 744.00
2022.11.30	CHFHUFF230206E429.97	FORWARD	228 000.00	1 010 100.00
2022.11.30	USDHUFF230209V410.8	FORWARD	102 000.00	-879 563.00
2022.12.31	CHFHUFF230206E429.97	FORWARD	228 000.00	3 671 404.00
2022.12.31	CHFHUFF230206E438.39	FORWARD	109 000.00	2 657 327.00
2022.12.31	CHFHUFF230206E446.05	FORWARD	50 000.00	1 595 430.00
2022.12.31	EURHUF230227V411.18	FORWARD	25 000.00	-31 532.00
2022.12.31	EURHUF230227V418.02	FORWARD	188 900.00	-1 496 144.00
2022.12.31	EURHUF230227V418.059	FORWARD	254 000.00	-2 021 399.00
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	FORWARD	5 900 000.00	46 603 677.00
2022.12.31	EURHUFF230110E379.69	FORWARD	10 000 000.00	-222 389 840.00
2022.12.31	EURHUFF230110E415.25	FORWARD	610 000.00	8 017 901.00
2022.12.31	EURHUFF230110V436.38	FORWARD	10 000 000.00	-341 689 762.00
2022.12.31	EURHUFF230328V416.62	FORWARD	550 000.00	-1 509 272.00
2022.12.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	4 402 000.00	-69 245 309.00
2022.12.31	EURHUFF230713E461.14	FORWARD	10 000 000.00	305 382 451.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E85.34	FORWARD	150 000.00	-71 965.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E85.47	FORWARD	1 150 000.00	-403 621.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E85.56	FORWARD	1 890 000.00	-494 821.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.29	FORWARD	5 000 000.00	2 307 059.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.12.31	PLNHUFF230120E86.43	FORWARD	1 790 000.00	1 074 200.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.45	FORWARD	790 000.00	489 742.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.47	FORWARD	1 000 000.00	639 740.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.55	FORWARD	41 038 000.00	29 506 225.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.65	FORWARD	42 540 000.00	34 800 660.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.84	FORWARD	1 500 000.00	1 509 457.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.92	FORWARD	3 200 000.00	3 473 799.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.93	FORWARD	730 000.00	799 693.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.98	FORWARD	478 000.00	547 312.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E87.11	FORWARD	2 450 000.00	3 120 805.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E87.455	FORWARD	390 000.00	630 082.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E87.78	FORWARD	514 500.00	996 883.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E87.8	FORWARD	1 814 000.00	3 550 708.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E88.08	FORWARD	1 002 000.00	2 239 261.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E88.47	FORWARD	1 171 000.00	3 069 390.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E88.67	FORWARD	560 000.00	1 578 815.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E89.73	FORWARD	320 000.00	1 238 231.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E89.99	FORWARD	1 666 000.00	6 875 676.00
2022.12.31	PLNHUFF230120E90.095	FORWARD	415 000.00	1 755 899.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V86.2	FORWARD	3 700 000.00	-1 377 316.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.1	FORWARD	3 640 000.00	-4 600 562.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.47	FORWARD	1 015 000.00	-1 654 912.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.75	FORWARD	775 000.00	-1 478 588.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.8	FORWARD	525 000.00	-1 027 630.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V87.9	FORWARD	166 000.00	-341 373.00
2022.12.31	PLNHUFF230120V88.06	FORWARD	385 000.00	-852 766.00
2022.12.31	RONHUFF230123E82.7	FORWARD	575 000.00	730 741.00
2022.12.31	RONHUFF230123E83.01	FORWARD	127 000.00	200 349.00
2022.12.31	RONHUFF230123E83.11	FORWARD	1 020 000.00	1 710 011.00
2022.12.31	RONHUFF230123E83.19	FORWARD	190 000.00	333 569.00
2022.12.31	RONHUFF230123E83.45	FORWARD	2 748 000.00	5 531 328.00
2022.12.31	RONHUFF230123E83.74	FORWARD	1 100 000.00	2 529 740.00
2022.12.31	RONHUFF230123E85.16	FORWARD	8 166 000.00	30 251 943.00
2022.12.31	RONHUFF230123E85.167	FORWARD	10 020 000.00	37 189 704.00
2022.12.31	RONHUFF230123E85.2	FORWARD	14 000 000.00	52 418 736.00
2022.12.31	RONHUFF230123E86.21	FORWARD	120 000.00	569 211.00
2022.12.31	RONHUFF230123V82.46	FORWARD	700 000.00	-723 389.00
2022.12.31	TRYHUFF230221E20.42	FORWARD	23 750 000.00	6 616 434.00
2022.12.31	TRYHUFF230221V20.505	FORWARD	570 000.00	-206 092.00
2022.12.31	TRYHUFF230323E19.661	FORWARD	25 606 000.00	-10 284 685.00
2022.12.31	USDHUFF230209E409.3	FORWARD	155 000.00	4 325 948.00
2022.12.31	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	2 736 000.00	146 589 942.00
2022.12.31	USDHUFF230209V397.35	FORWARD	735 000.00	-11 891 725.00
2022.12.31	USDHUFF230209V410.8	FORWARD	102 000.00	-2 996 938.00
2022.12.31	USDHUFF230420E409.7	FORWARD	520 000.00	10 366 902.00
2022.12.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	1 994 000.00	114 629 789.00

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

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Hold Beat Származtatott Befektetési Alap

Palomar Származtatott Befektetési Alap A SOROZAT HUF

Palomar Származtatott Befektetési Alap B SOROZAT EUR

Palomar Származtatott Befektetési Alap C SOROZAT USD

Palomar Származtatott Befektetési Alap D SOROZAT HUF

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

A járvány elhúzódása (újabb Covid-variánsok felbukkanás) ellenére 20 éve nem látott magas globális GDP-bővülés jellemezte az évet. 2021-ben is kitartott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

Két ellentétes félévet hozott a tőkepiacokon az év, így az első félévet az eszközárak jelentős emelkedése jellemezte (különösen a spekulatív eszközökben), meglepő módon azonban nominális hozamok nyomottak maradtak. A második félévben azonban komoly felszín alatti korrekció indult el a mánia részvények esésével, S&P500 amerikai index belső romlásával, szektorokon belüli rotációval. Az egész évet figyelembe véve az amerikai tőzsde jelentősen felülteljesítette a világ többi részét, és nem elhanyagolható módon rengeteg pénz is áramlott a részvény típusú befektetési alapokba.

Az egyes szektorok között az energia, pénzügy és a Big Tech (FAANGM) volt a nyerő, míg a közmű, fogyasztási cikkek és néhány mánia eszközosztály (zöld energia, kínai tech) azonban az év második felében jelentős mértékben estek. Az év egészét tekintve a devizák között az CNY mellett az USD volt erős, ez utóbbi júniusig gyenge maradt, majd az év második felében, elsősorban a FED kamatpolitikájával szembeni várakozások miatt folyamatos erősödő trendet mutatott.

Miután a gazdaságpolitikusok példátlan méretű stimulussal reagáltak a COVID-19 járványra – keresletlénkítéssel kezelték a kínálati sokkot – ez idővel megtette a hatását: egy rég nem látott inflációs emelkedés formájában. Fontos még kiemelni, hogy ez a megemelkedett inflációs nyomás az EU-ban szerencsétlen módon egy energia ársokkal párosult az év végére. A jegybankok így a várthoz képest, hamarabb kezdték el kivezetni (valahol mindössze kommunikációs szinten) a monetáris politikai intézkedéseket. Az enyhülő monetáris lazítás, illetve az emelkedő inflációs várakozások feljebb tolták a globális hozamszintet, a fejlett piacokon jelentősen emelkedtek a hozamszintek. Összességében nem túlzás kijelenteni, hogy véget ért egy 40 éve tartó deflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem kerülték el a magyar állampapírpiacot sem, és a Jegybank egy agresszív monetáris politikából rendkívül alacsony hozamszintekről kényszerült váltani 2021 derekán. Így az MNB az erősödő inflációs nyomás, felfelé mutató inflációs kockázatok miatt 2021. júniusától megkezdte a kamatemelési ciklust egy rendkívül nyomott 0,6%-os

alapkamat színtről. Jövőre is folytatódhat a megkezdett kamatemelési ciklus, de talán kisebb léptékben és ütemben, amíg az infláció nem tér vissza a jegybank toleranciasávjába.

**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 ~ 564,7 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**

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: 6.

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=SRRI) 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.01.31	100.33
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.02.28	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.03.31	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.04.29	101.54
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.05.31	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.06.30	101.54
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.07.29	100.05
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.08.31	100.84
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.09.30	101.92
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.10.28	100.02
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.11.30	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2022.12.30	100.00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022. év hó végi állapota alapján.

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

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

## **XII. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek bemutatása**

A HOLD Részvény Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2023. április 24.

.....  
Bilibók Botond  
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 Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>39 773 017</b>	<b>0</b>	<b>45 357 686</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>248 809</b>	<b>0</b>	<b>688 169</b>
1.	Követelések	248 809		681 769
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különböze	0		6 400
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>37 343 175</b>		<b>41 214 568</b>
1.	Értékpapírok	33 207 032		38 852 964
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	4 136 143		2 361 604
	a) kamatokból, osztalékokból	8 269		11 362
	b) egyéb	4 127 874		2 350 242
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>2 181 033</b>	<b>0</b>	<b>3 454 949</b>
1.	Pénzeszközök	2 167 942		3 501 682
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	13 091		-46 733
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 039</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		28 039
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-315 584</b>	<b>0</b>	<b>205 337</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>39 457 433</b>	<b>0</b>	<b>45 591 062</b>

Kelt, Budapest, 2023 április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



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

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>38 752 005</b>	<b>0</b>	<b>45 299 189</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>3 269 093</b>	<b>0</b>	<b>3 823 900</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 141 374		5 239 282
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-872 281		-1 415 382
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>35 482 912</b>	<b>0</b>	<b>41 475 289</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	12 219 466		17 960 149
2.	Értékelési különbség tartaléka	3 833 650		2 526 608
3.	Előző év(ek) eredménye	11 296 252		19 429 796
4.	Tárgyévi eredmény	8 133 544		1 558 736
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>704 900</b>	<b>0</b>	<b>291 444</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>704 900</b>		<b>291 444</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>			
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>528</b>	<b>0</b>	<b>429</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>39 457 433</b>	<b>0</b>	<b>45 591 062</b>

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	11 525 777	0	8 407 825
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 512 233	0	5 884 015
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>9 013 544</i>	<i>0</i>	<i>2 523 810</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	848 563	0	930 647
V.	Egyéb ráfordítások	31 437		34 427
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	8 133 544	0	1 558 736

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás ai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7 357 339</b>		<b>-729 290</b>
1.	Tárgyévi eredmény	6 682 768		205 088
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-640 037		-1 307 042
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	776 050		814 258
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	538 531		-413 456
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-28 039
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	27		-99
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-7 618 849</b>		<b>-4 292 284</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-46 602 831		-48 209 519
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	37 533 206		42 563 587
19.	Kapott hozamok	1 450 776		1 353 648
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-310 485</b>		<b>6 295 490</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	9 890 957		21 942 820
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-10 201 442		-15 647 330
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-571 995</b>		<b>1 273 916</b>

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF eng.: III/110.169/2001.

Lajstromozási száma: 1111-113

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

Az Alap alakulása: 2001. március 29.

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

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

Az MNB 2019. április 18-án kelt H-KE-III-176/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos. Az alap megváltozott neve: **HOLD Részvény Befektetési Alap** .

Az MNB 2020. augusztus 4-én kelt H-KE-III-380/2020 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és a HU0000724778 ISIN azonosítójú „B” sorozatú, HU0000724786 ISIN azonosítójú „C” sorozatú és HU0000724794 ISIN azonosítójú „I” sorozatú befektetési jegyeinek forgalomba hozatalát.

A „B” sorozat 2020. szeptember 28-án 100,000 darab befektetési jegy kibocsátásával jött létre.

**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 eredmény kimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

Az értékpapírok minősítését a Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli a 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 a Alap.

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

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

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

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

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

## II. Speciális rész

Az alapnál az évvégén származékos ügyletek vannak, nettó eszközértéken belüli arányuk 0,45 %.

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

Az Alap 2001. március 29-én került bejegyzésre 100 000 e Ft. induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2013. október 09-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére., 2017. április 26-án kivételre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről.

A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (41.475.289 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.823.900 e Ft) 1.084,63 %-a.

A HOLD Részvény Befektetési Alap 2022. december 31-i összesített saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	45.299.188 e Ft
„A” sorozat nettó eszközértéke:	45.109.931 e Ft
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	12,189084 Ft
„B” sorozat nettó eszközértéke:	189.258 e Ft
„B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,440908 EUR
A Letétkezelő által kimutatott összesített nettó eszközértéke:	45.293.361 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott „A” sorozat nettó eszközértéke:	45.104.128 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	12,187516 Ft
A Letétkezelő által kimutatott „B” sorozat nettó eszközértéke:	472.788 EUR
A Letétkezelő által kimutatott „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,440723EUR
A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 5.827 eFt, mely eltérés 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 beszámolójának aláírására kötelezett tisztségviselők:

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 711.000 Ft.

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

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

[www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo)  
[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2023. április 24.

.....  
Bilibók Botond  
Vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD Részvény Befektetési Alap	1111-113
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke HUF:	45 299 188 316
Saját tőke "A" sorozat HUF:	45 109 930 713
Saját tőke "B" sorozat HUF:	189 257 603
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF):	12.189084
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1.440908
Darabszám "A" sorozat HUF:	3 700 846 682
Darabszám "B" sorozat EUR:	328 160

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Osszeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>						
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>		<b>0 Ft</b>				
hitel1		0 Ft				
hitel2		0 Ft				
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>		<b>231 125 025 Ft</b>		<b>79.19%</b>		
Alapkezelői díj miatt		207 229 783 Ft		71.00%		
Letétkezelői díj miatt		2 485 408 Ft		0.85%		
Bizományosi díj miatt		Ft				
Forgalmazói költség miatt		11 585 982 Ft		3.97%		
Könyvelési díj miatt		317 500 Ft		0.11%		
Könyvvizsgálói díj miatt		355 500 Ft		0.12%		
Reklám költség miatt		0 Ft				
Tranzakciós díj miatt		144 852 Ft		0.05%		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		3 713 000 Ft		1.27%		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Különadó)		5 293 000 Ft		1.81%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0 Ft				
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>		<b>60 318 959 Ft</b>		<b>20.67%</b>		
Marketing		0 Ft				
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>429 360 Ft</b>		<b>0.15%</b>		
Könyvvizsgálat		429 360 Ft		0.15%		
Könyvelés		0 Ft				
Hirdetési díj		0 Ft				
Bankköltség		0 Ft				
Alapkezelési díj		0 Ft				
Kölcsönzési díj		0 Ft				
Letétkezelési díj		0 Ft				
Különadó		0 Ft				
Forgalmazói díj		0 Ft				
FRX eredmény		0 Ft				
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>291 873 344 Ft</b>		<b>100.00%</b>		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>						
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>3 501 682 474 Ft</b>		<b>7.68%</b>		
Devizabetétszámla-HUF		620 591 420 Ft		1.36%		
Devizabetétszámla-USD		163 422 690 Ft		0.36%		
Devizabetétszámla-EUR		2 222 995 357 Ft		4.88%		
Devizabetétszámla-CZK		148 115 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla-CAD		1 596 564 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla-CHF		89 745 298 Ft		0.20%		
Devizabetétszámla-GBP		2 774 705 Ft		0.01%		
Devizabetétszámla-PLN		340 858 508 Ft		0.75%		
Devizabetétszámla-RON		74 459 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla-TRY		123 786 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla-HRK		0 Ft				
Devizabetétszámla-RUB		2 474 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla-NOK		58 772 854 Ft		0.13%		
Devizabetétszámla-DKK		463 016 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla-ZAR		113 228 Ft		0.00%		
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>		<b>-46 733 487 Ft</b>		<b>-0.10%</b>		
USD bank értékkülönbözete		-2 747 540 Ft		-0.01%		
EUR bank értékkülönbözete		-33 352 749 Ft		-0.07%		
CZK bank értékkülönbözete		1 362 Ft		0.00%		
CAD bank értékkülönbözete		-59 313 Ft		0.00%		
CHF bank értékkülönbözete		-6 632 100 Ft		-0.01%		
GBP bank értékkülönbözete		-72 362 Ft		0.00%		
PLN bank értékkülönbözete		-3 507 922 Ft		-0.01%		
RON bank értékkülönbözete		-1 927 Ft		0.00%		
TRY bank értékkülönbözete		-679 Ft		0.00%		
HRK bank értékkülönbözete		0 Ft		0.00%		
RUB bank értékkülönbözete		221 Ft		0.00%		
NOK bank értékkülönbözete		-356 822 Ft		0.00%		
DKK Bank értékkülönbözete		5 700 Ft		0.00%		
ZAR Bank értékkülönbözete		-9 356 Ft		0.00%		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>688 168 477 Ft</b>		<b>1.51%</b>		
Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft				
Devizapénzszámla-USD		0 Ft				
Devizapénzszámla-EUR		-37 747 553 Ft		-0.08%		
<b>Külföldi pénztárterekre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>0 Ft</b>				
EUR Concorde értékkülönbözete		6 400 373 Ft		0.01%		
Követelések értékpapír eladásból		107 246 081 Ft		0.24%		
Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft				
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		0 Ft				
Követelések befektetési jegy forgalmazásból		53 559 538 Ft		0.12%		
Határidős ügyletek változó letét		558 710 038 Ft		1.23%		
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>205 336 533 Ft</b>		<b>0.45%</b>		
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0 Ft</b>			Bank	Futamidő
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>				
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>				
Bankszámla1		Ft				

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>II/4. Értékpaprok (összes):</b>	<b>31 573 346</b>	<b>41 214 568 222 Ft</b>		<b>90.40%</b>
<b>II/4.1. Állampaprok (összes):</b>	<b>68 439</b>	<b>679 747 503 Ft</b>		<b>1.49%</b>
MÁK 2023/B	54 519	564 733 971 Ft		1.24%
MÁK 2025/B	7 434	67 181 876 Ft		0.15%
MÁK 2027/A	6 486	47 831 656 Ft		0.10%
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>27 470</b>	<b>241 732 851 Ft</b>		<b>0.53%</b>
DZ31018	1 068	9 623 364 Ft		0.02%
DZ31227	26 402	232 109 487 Ft		0.51%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.1.4. Külföldi állampaprok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte</b>	<b>116 272</b>	<b>81 182 Ft</b>		<b>0.00%</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>116 272</b>	<b>81 182 Ft</b>		<b>0.00%</b>
NEW WORLD RES 10/07/20	30 669	0 Ft		
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	62 601	81 182 Ft		0.00%
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	23 002	0 Ft		
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>31 388 635</b>	<b>40 293 006 686 Ft</b>		<b>88.38%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>4 561 981</b>	<b>4 858 214 287 Ft</b>		<b>10.66%</b>
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	281 883	336 214 539 Ft		0.74%
GRAPHISOFT PARK SE	170 652	540 966 840 Ft		1.19%
MAGYAR TELEKOM	3 647 062	1 236 354 018 Ft		2.71%
MOL NYRT. TÖRZS A	216 240	562 656 480 Ft		1.23%
OTP	113 757	1 150 083 270 Ft		2.52%
RICHTER GEDEON	124 127	1 030 254 100 Ft		2.26%
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	8 260	1 685 040 Ft		0.00%
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>26 826 654</b>	<b>35 434 792 399 Ft</b>		<b>77.72%</b>
ADMIE HOLDING CO ORD	168 782	114 843 492 Ft		0.25%
ADRIIS GRUPA DD - PFD	45 267	875 103 455 Ft		1.92%
ALIBABA GROUP ADR	15 915	526 685 459 Ft		1.16%
ALLEGRO ORD	428 148	918 311 311 Ft		2.01%
ANADOLU EFES BIRACILIK	228 297	310 425 134 Ft		0.68%
AP MOLLER MAERSK B ORD	500	420 412 300 Ft		0.92%
ARYZTA AG	554 128	248 265 929 Ft		0.54%
BANCA TRANSILVANIA	192 403	309 986 168 Ft		0.68%
BANK PEKAO	130 940	966 700 559 Ft		2.12%
BANK ZACHODNI	39 782	880 765 126 Ft		1.93%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	51 500	141 500 525 Ft		0.31%
BP	113 922	244 528 221 Ft		0.54%
BP PLC DR	16 755	219 867 528 Ft		0.48%
CAIRO MEZZ ORD	298 452	10 607 641 Ft		0.02%
CCC	64 127	234 637 775 Ft		0.51%
CEZ	58 031	740 858 565 Ft		1.63%
CYFRPLSAT ORD	95 300	143 237 187 Ft		0.31%
DEEP VALUE DRILLER ORD	618 363	396 667 188 Ft		0.87%
DIGI	479 545	1 221 746 387 Ft		2.68%
ELECTRICA SA	649 151	424 751 963 Ft		0.93%
ERSTE BANK STAMMAKT	213 839	2 559 112 887 Ft		5.61%
EUROBANK HOLDINGS SA	2 721 176	1 149 053 982 Ft		2.52%
EUROCASH	519 584	603 112 324 Ft		1.32%
EVN AG	63 590	430 137 068 Ft		0.94%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	1 114 624	368 760 042 Ft		0.81%
FOURLIS	634 942	825 940 490 Ft		1.81%
JUMBO R	92 000	588 431 540 Ft		1.29%
KGHM	81 910	886 111 595 Ft		1.94%
KOC HOLDING	130 326	218 929 304 Ft		0.48%
KOMERCNI BANKA	74 709	811 332 269 Ft		1.78%
LINAMAR CORP	30 859	524 518 570 Ft		1.15%
LPP	251	228 153 353 Ft		0.50%
MAYR MELNHOF KARTON	4 633	280 378 967 Ft		0.61%
META PLATFORMS	3 946	178 396 021 Ft		0.39%
MPC CONTAINER SHIP	818 287	506 223 024 Ft		1.11%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	52 468	554 672 556 Ft		1.22%
NATL BANK OF GREECE SA	601 834	902 592 567 Ft		1.98%
NOBLE CORPORATION ORD	22 849	323 699 334 Ft		0.71%
ORANGE POLSKA	1 007 010	569 493 459 Ft		1.25%
OZON HOLDINGS ADR	15 300	21 068 404 Ft		0.05%
PEPCO GROUP ORD	162 326	547 530 792 Ft		1.20%
PKN ORLEN	480 985	2 637 184 961 Ft		5.78%
PKO BANK POLSKI	659 760	1 705 645 530 Ft		3.74%
PUBLIC POWER CORPORATION	239 889	629 382 076 Ft		1.38%
PZU	700 817	2 118 637 770 Ft		4.65%
ROMGAZ SA	240 855	735 383 303 Ft		1.61%
SNP PETROM	7 830 000	265 981 968 Ft		0.58%
SOK MARKETLER	197 000	110 547 968 Ft		0.24%
SPHERA FRANCHISE GROUP	251 947	285 284 627 Ft		0.63%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	3 040 806	549 949 986 Ft		1.21%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	107 512	201 751 106 Ft		0.44%
VALARIS ORD	31 155	791 445 469 Ft		1.74%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	46 440	500 018 960 Ft		1.10%
VIENNA INSURANCE GROUP	229 542	2 053 388 046 Ft		4.50%
VK COMPANY LIMITED - GDR	83 300	35 666 258 Ft		0.08%
VOLKSWAGEN ELS.	3 155	147 013 866 Ft		0.32%
WIZZ AIR	19 620	168 888 158 Ft		0.37%
X 5 RETAIL GROUP DR	48 100	71 071 886 Ft		0.16%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.6. Kárpótási Jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
KPJ				
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>28 039 441 Ft</b>		<b>0.06%</b>
AIEH		28 039 441 Ft		0.06%
AIEH értékesítése		0 Ft		
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>31 573 346</b>	<b>45 591 061 660 Ft</b>		<b>100.00%</b>



## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>5 568 704 235</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30 895 748		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65 791 174		
Részvények	5 502 913 061		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1 216 305 096		
Bankoktól kapott kamat	137 342 507		
Értékpapír kölcsönzési díj	1 088 414		
CSDR bevétel	168 614		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 165 733 932		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	287 586 111		
Saxo Corporate action	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>3 320 398 424</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		5 015 939	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		3 315 382 485	
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		2 248 357 154	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		315 259 780	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
<b>Összesen</b>	<b>8 407 824 657</b>	<b>5 884 015 358</b>	<b>2 523 809 299</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	34 427 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>34 427 000</b>	<b>-34 427 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	781 254 807	574 025 024
Letétkezelői díj	26 319 932	23 689 672
Bizományosi díj	67 134 281	67 134 281
Forgalmazói költség	48 835 181	37 249 199
BÉT index díj	275 173	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	784 860	0
Bankköltség	4 772 555	4 772 555
<b>Összesen</b>	<b>930 646 789</b>	<b>707 823 231</b>

#### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2023/B	54 519	547 342 061	17 391 910	564 733 971
MÁK 2025/B	7 434	64 045 601	3 136 275	67 181 876
MÁK 2027/A	6 486	48 550 921	-719 265	47 831 656
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>68 439</b>	<b>659 938 582</b>	<b>19 808 921</b>	<b>679 747 503</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D231018	1 068	9 580 558	42 806	9 623 364
D231227	26 402	231 363 447	746 040	232 109 487
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>27 470</b>	<b>240 944 005</b>	<b>788 846</b>	<b>241 732 851</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Külföldi állampapír</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
NEW WORLD RES 10/07/20	30 669	9 849 673	-9 849 673	0
NEW WORLD RES 4%10/07/20	62 601	17 237 077	-17 155 895	81 182
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	23 002	7 387 143	-7 387 143	0
<b>Külföldi kötvények</b>	<b>116 272</b>	<b>34 473 893</b>	<b>-34 392 711</b>	<b>81 182</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	281 883	83 096 580	253 117 959	336 214 539
GRAPHISOFT PARK SE	170 652	455 915 494	85 051 346	540 966 840
MAGYAR TELEKOM	3 647 062	1 360 562 646	-124 208 628	1 236 354 018
MOL NYRT. TÖRZS A	216 240	600 633 142	-37 976 662	562 656 480
OTP	113 757	1 162 119 277	-12 036 007	1 150 083 270
RICHTER GEDEON	124 127	893 127 766	137 126 334	1 030 254 100
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	8 260	572 569	1 112 471	1 685 040
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>4 561 981</b>	<b>4 556 027 474</b>	<b>302 186 813</b>	<b>4 858 214 287</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	168 782	146 268 209	-31 424 717	114 843 492
ADRI GRUPA DD - PFD	45 267	829 245 692	45 857 763	875 103 455
ALIBABA GROUP ADR	15 915	542 436 125	-15 750 666	526 685 459
ALLEGRO ORD	428 148	951 970 118	-33 658 807	918 311 311
ANADOLU EFES BIRACILIK	228 297	133 178 425	177 246 709	310 425 134
AP MOLLER MAERSK B ORD	500	386 440 832	33 971 468	420 412 300
ARYZTA AG	554 128	163 291 121	84 974 808	248 265 929
BANCA TRANSILVANIA	192 403	297 085 850	12 900 318	309 986 168
BANK PEKAO	130 940	791 506 585	175 193 974	966 700 559
BANK ZACHODNI	39 782	862 408 845	18 356 281	880 765 126
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	51 500	116 215 053	25 285 472	141 500 525
BP	113 922	123 233 620	121 294 601	244 528 221
BP PLC DR	16 755	154 738 414	65 129 114	219 867 528
CAIRO MEZZ ORD	298 452	57 952 798	-47 345 157	10 607 641
CCC	64 127	271 345 036	-36 707 261	234 637 775
CEZ	58 031	694 508 607	46 349 958	740 858 565
CYFRPLSAT ORD	95 300	147 392 443	-4 155 256	143 237 187

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

DEEP VALUE DRILLER ORD	618 363	194 313 740	202 353 448	396 667 188
DIGI	479 545	1 106 624 816	115 121 571	1 221 746 387
ELECTRICA SA	649 151	495 267 742	-70 515 778	424 751 963
ERSTE BANK STAMMAKT	213 839	2 331 391 947	227 720 940	2 559 112 887
EUROBANK HOLDINGS SA	2 721 176	920 077 595	228 976 387	1 149 053 982
EUROCASH	519 584	507 411 068	95 701 256	603 112 324
EVN AG	63 590	485 083 163	-54 946 095	430 137 068
FIX PRICE GROUP GDR REG S	1 114 624	725 313 755	-356 553 713	368 760 042
FOURLIS	634 942	958 891 454	-132 950 964	825 940 490
JUMBO R	92 000	472 497 644	115 933 896	588 431 540
KGHM	81 910	973 744 557	-87 632 962	886 111 595
KOC HOLDING	130 326	200 317 945	18 611 359	218 929 304
KOMERCNI BANKA	74 709	816 957 228	-5 624 959	811 332 269
LINAMAR CORP	30 859	462 732 754	61 785 816	524 518 570
LPP	251	169 484 848	58 668 505	228 153 353
MAYR MELNHOF KARTON	4 633	264 190 608	16 188 359	280 378 967
META PLATFORMS	3 946	151 440 438	26 955 583	178 396 021
MPC CONTAINER SHIP	818 287	576 192 148	-69 969 124	506 223 024
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	52 468	526 501 443	28 171 113	554 672 556
NATL BANK OF GREECE SA	601 834	654 943 326	247 649 241	902 592 567
NOBLE CORPORATION ORD	22 849	133 589 627	190 109 707	323 699 334
ORANGE POLSKA	1 007 010	521 520 332	47 973 127	569 493 459
OZON HOLDINGS ADR	15 300	85 500 036	-64 431 632	21 068 404
PEPCO GROUP ORD	162 326	451 450 205	96 080 587	547 530 792
PKN ORLEN	480 985	2 566 184 343	71 000 618	2 637 184 961
PKO BANK POLSKI	659 760	1 766 380 460	-60 734 930	1 705 645 530
PUBLIC POWER CORPORATION	239 889	635 677 379	-6 295 303	629 382 076
PZU	700 817	1 707 657 560	410 980 210	2 118 637 770
ROMGAZ SA	240 855	680 914 857	54 468 446	735 383 303
SNP PETROM	7 830 000	279 082 341	-13 100 373	265 981 968
SOK MARKETLER	197 000	93 945 706	16 602 262	110 547 968
SPHERA FRANCHISE GROUP	251 947	254 080 947	31 203 680	285 284 627
TAURON POLSKA ENERGIA SA	3 040 806	560 216 432	-10 266 446	549 949 986
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	107 512	101 746 494	100 004 612	201 751 106
VALARIS ORD	31 155	385 683 921	405 761 548	791 445 469
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	46 440	475 010 883	25 008 077	500 018 960
VIENNA INSURANCE GROUP	229 542	2 073 226 897	-19 838 851	2 053 388 046
VK COMPANY LIMITED - GDR	83 300	198 967 412	-163 301 154	35 666 258
VOLKSWAGEN ELS.	3 155	178 646 864	-31 632 998	147 013 866
WIZZ AIR	19 620	211 403 790	-42 515 632	168 888 158
X 5 RETAIL GROUP DR	48 100	338 097 410	-267 025 524	71 071 886
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>26 826 654</b>	<b>33 361 579 889</b>	<b>2 073 212 510</b>	<b>35 434 792 399</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>31 484 544</b>	<b>38 852 963 844</b>	<b>2 361 604 378</b>	<b>41 214 568 222</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF230227V411.18	vétel	25 000	2022.12.22	2023.02.27	411.18	-31 532		-441 489	
CHF HUFF230206E446.05	eladás	50 000	2022.09.26	2023.02.06	446.05	1 595 430		2 859 354	
USDHUFF230209V410.8	vétel	102 000	2022.11.08	2023.02.09	410.80	-2 996 938		-5 116 869	
CHF HUFF230206E438.39	eladás	109 000	2022.10.21	2023.02.06	438.39	2 657 327		5 400 949	
RONHUFF230123E86.21	eladás	120 000	2022.09.30	2023.01.23	86.21	569 211			-422 668
RONHUFF230123E83.01	eladás	127 000	2022.11.07	2023.01.23	83.01	200 349			-447 324
PLNHUFF230120E85.34	eladás	150 000	2022.09.07	2023.01.20	85.34	-71 965			-226 500
USDHUFF230209E409.3	eladás	155 000	2022.11.08	2023.02.09	409.30	4 325 948		7 544 176	
PLNHUFF230120V87.9	vétel	166 000	2022.10.25	2023.01.20	87.90	-341 373			-675 620
EURHUF230227V418.02	vétel	188 900	2022.11.23	2023.02.27	418.02	-1 496 144		-4 611 740	
RONHUFF230123E83.19	eladás	190 000	2022.09.27	2023.01.23	83.19	333 569			-669 225
CHF HUFF230206E429.97	eladás	228 000	2022.09.02	2023.02.06	429.97	3 671 404		9 383 380	
EURHUF230227V418.059	vétel	254 000	2022.11.23	2023.02.27	418.06	-2 021 399		-6 210 851	
PLNHUFF230120E89.73	eladás	320 000	2022.10.12	2023.01.20	89.73	1 238 231			-1 888 000
PLNHUFF230120V88.06	vétel	385 000	2022.10.06	2023.01.20	88.06	-852 766			-1 628 550
PLNHUFF230120E87.455	eladás	390 000	2022.10.19	2023.01.20	87.46	630 082			-1 413 750
PLNHUFF230120E86.43	eladás	410 000	2022.09.06	2023.01.20	86.43	246 046			-1 066 000
PLNHUFF230120E90.095	eladás	415 000	2022.10.13	2023.01.20	90.10	1 755 899			-2 599 975
PLNHUFF230120E86.98	eladás	478 000	2022.10.26	2023.01.20	86.98	547 312			-1 505 700
PLNHUFF230120E86.84	eladás	500 000	2022.10.18	2023.01.20	86.84	503 152			-1 505 000
PLNHUFF230120E87.78	eladás	514 500	2022.10.17	2023.01.20	87.78	996 883			-2 032 275
USDHUFF230420E409.7	eladás	520 000	2022.11.14	2023.04.20	409.70	10 366 902		20 931 611	
PLNHUFF230120V87.8	vétel	525 000	2022.12.02	2023.01.20	87.80	-1 027 630			-2 084 250
EURHUFF230328V416.62	vétel	550 000	2022.11.10	2023.03.28	416.62	-1 509 272		-10 028 705	
PLNHUFF230120E88.67	eladás	560 000	2022.10.10	2023.01.20	88.67	1 578 815			-2 710 400
TRYHUFF230221V20.505	vétel	570 000	2022.12.02	2023.02.21	20.51	-206 092		-783 902	
RONHUFF230123E82.7	eladás	575 000	2022.11.08	2023.01.23	82.70	730 741			-2 025 287
EURHUFF230110E415.25	eladás	610 000	2022.11.14	2023.01.10	415.25	8 017 901			11 681 500
PLNHUFF230120E85.56	eladás	680 000	2022.09.12	2023.01.20	85.56	-178 031			-1 176 400
RONHUFF230123V82.46	vétel	700 000	2022.09.08	2023.01.23	82.46	-723 389			2 465 566
PLNHUFF230120E86.93	eladás	730 000	2022.09.16	2023.01.20	86.93	799 693			-2 263 000
USDHUFF230209V397.35	vétel	735 000	2022.12.07	2023.02.09	397.35	-11 891 725		-27 030 095	
PLNHUFF230120V87.75	vétel	775 000	2022.11.25	2023.01.20	87.75	-1 478 588			-3 038 000
PLNHUFF230120E86.45	eladás	790 000	2022.09.05	2023.01.20	86.45	489 742			-2 069 800
PLNHUFF230120E86.47	eladás	1 000 000	2022.09.27	2023.01.20	86.47	639 740			-2 640 000
PLNHUFF230120E86.84	eladás	1 000 000	2022.11.15	2023.01.20	86.84	1 006 305			-3 010 000
PLNHUFF230120E88.08	eladás	1 002 000	2022.10.28	2023.01.20	88.08	2 239 261			-4 258 500
PLNHUFF230120V87.47	vétel	1 015 000	2022.11.16	2023.01.20	87.47	-1 654 912			-3 694 600
RONHUFF230123E83.11	eladás	1 020 000	2022.09.26	2023.01.23	83.11	1 710 011			-3 592 682
RONHUFF230123E83.74	eladás	1 100 000	2022.11.14	2023.01.23	83.74	2 529 740			-3 874 461
PLNHUFF230120E85.47	eladás	1 150 000	2022.09.20	2023.01.20	85.47	-403 621			-1 886 000
PLNHUFF230120E88.47	eladás	1 171 000	2022.10.03	2023.01.20	88.47	3 069 390			-5 433 440
PLNHUFF230120E85.56	eladás	1 210 000	2022.09.20	2023.01.20	85.56	-316 790			-2 093 300
PLNHUFF230120E86.43	eladás	1 380 000	2022.09.14	2023.01.20	86.43	828 154			-3 588 000
PLNHUFF230120E89.99	eladás	1 666 000	2022.10.13	2023.01.20	89.99	6 875 676			-10 262 560
PLNHUFF230120E87.8	eladás	1 814 000	2022.10.14	2023.01.20	87.80	3 550 708			-7 201 580
USDHUFF231012E469.722	eladás	1 994 000	2022.10.18	2023.10.12	469.72	114 629 789		151 196 332	
PLNHUFF230120E87.11	eladás	2 450 000	2022.08.17	2023.01.20	87.11	3 120 805			-2 028 910
USDHUFF230209E435.45	eladás	2 736 000	2022.10.18	2023.02.09	435.45	146 589 942		204 392 763	
RONHUFF230123E83.45	eladás	2 748 000	2022.12.15	2023.01.23	83.45	5 531 328			-9 679 109
PLNHUFF230120E86.92	eladás	3 200 000	2022.08.24	2023.01.20	86.92	3 473 799			-9 888 000
PLNHUFF230120V87.1	vétel	3 640 000	2022.09.29	2023.01.20	87.10	-4 600 562			-11 902 800
PLNHUFF230120V86.2	vétel	3 700 000	2022.09.07	2023.01.20	86.20	-1 377 316			-8 769 000
EURHUFF230406E398.75	eladás	4 402 000	2022.03.17	2023.04.06	398.75	-69 245 309		1 260 352	
PLNHUFF230120E86.29	eladás	5 000 000	2022.09.23	2023.01.20	86.29	2 307 059			-12 300 000
EURHUFF230105E409.064	eladás	5 900 000	2022.12.15	2023.01.05	409.06	46 603 677			-779 002 400
RONHUFF230123E85.16	eladás	8 166 000	2022.08.29	2023.01.23	85.16	30 251 943			-28 762 591
EURHUFF230110E379.69	eladás	10 000 000	2022.01.06	2023.01.10	379.69	-341 689 762			-283 450 000
EURHUFF230110V436.38	vétel	10 000 000	2022.07.13	2023.01.10	436.38	-222 389 840			-283 450 000
EURHUFF230713E461.14	eladás	10 000 000	2022.07.13	2023.07.13	461.14	305 382 451		469 012 043	
RONHUFF230123E85.167	eladás	10 020 000	2022.08.29	2023.01.23	85.17	37 189 704			-3 592 682
RONHUFF230123E85.2	eladás	14 000 000	2022.08.29	2023.01.23	85.20	52 418 736			67 900 000
TRYHUFF230221E20.42	eladás	23 750 000	2022.11.17	2023.02.21	20.42	6 616 434		30 663 614	
TRYHUFF230323E19.661	eladás	25 606 000	2022.12.21	2023.03.23	19.66	-10 284 685		12 710 255	
PLNHUFF230120E86.55	eladás	41 038 000	2022.08.18	2023.01.20	86.55	29 506 225			-109 571 460
PLNHUFF230120E86.65	eladás	42 940 000	2022.08.18	2023.01.20	86.65	34 800 660			116 134 200
<b>Deviza forward összesen:</b>						<b>205 336 533</b>		<b>861 131 178</b>	<b>-1 427 198 534</b>
<b>Forward és futures és CFD ügyletek összesen</b>						<b>205 336 533</b>	<b>0</b>	<b>861 131 178</b>	<b>-1 427 198 534</b>

## 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 Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: „A” sorozat HU0000702022, „B” sorozat HU0000724778

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyevi 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 portfoliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázatkitérttségét. 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 pánikszerű 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. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.