



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2022.

Tartalomjegyzék

- I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- II. ÉVES JELENTÉS
- III. ÉVES BESZÁMOLÓ
 - MÉRLEG
 - EREDMÉNYKIMUTATÁS
 - CASH FLOW KIMUTATÁS
 - KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD Kötvény 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- 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 Kötvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

Vagyongkimutatás

2021.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14,579,639,768	86.67%	100.37%
MÁK 2024/B	928,495,591	5.52%	6.39%
MÁK 2024/C	3,018,035,084	17.94%	20.78%
MÁK 2025/B	1,775,368,530	10.55%	12.22%
MÁK 2026/D	853,206,946	5.07%	5.87%
MÁK 2026/E	1,017,921,067	6.05%	7.01%
MÁK 2027/A	280,371,300	1.67%	1.93%
MÁK 2027/B	39,595,000	0.24%	0.27%
MÁK 2028/A	1,009,656,993	6.00%	6.95%
MÁK 2029/A	731,462,378	4.35%	5.04%
MÁK 2030/A	1,601,150,171	9.52%	11.02%
MÁK 2031/A	896,663,550	5.33%	6.17%
MÁK 2034/A	1,333,599,875	7.93%	9.18%
MÁK 2038/A	389,512,662	2.32%	2.68%
MÁK 2041/A	259,825,863	1.54%	1.79%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	92,271,454	0.55%	0.64%
D220406	5,296,592	0.03%	0.04%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	69,743,730	0.41%	0.48%
MFB 203304/1	141,774,450	0.84%	0.98%
MOL 2.625% 2023/04/28	77,624,611	0.46%	0.53%
OTPB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	58,063,921	0.35%	0.40%
Banki egyenlegek	5,696,644	0.03%	0.04%
ARS	7,167	0.00%	0.00%
CZK	268,384	0.00%	0.00%
EUR	174,784	0.00%	0.00%
HUF	4,870,678	0.03%	0.03%
RUB	19	0.00%	0.00%
USD	375,612	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	2,237,618,808	13.30%	15.40%
Összes eszköz	16,822,955,220	100.00%	115.81%
Kötelezettségek	2,296,396,990	13.65%	15.81%
Értékpapír vásárlás miatt	2,254,036,372	13.40%	15.52%
Alapkezelési díj	36,665,177	0.22%	0.25%
Letétkezelési díj	496,073	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,311,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	685,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	1,137,119	0.01%	0.01%
Befektetési alap különadója	1,875,000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	14,526,558,230	86.35%	100.00%

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14 785 869 701	95.69%	95.98%
MÁK 2025/B	417 758 484	2.70%	2.71%
MÁK 2026/D	1 638 637 419	10.60%	10.64%
MÁK 2027/A	258 479 730	1.67%	1.68%
MÁK 2028/B	2 165 266 224	14.01%	14.05%
MÁK 2029/B	125 474 262	0.81%	0.81%
MÁK 2030/A	587 935 614	3.80%	3.82%
MÁK 2031/A	777 143 955	5.03%	5.04%
MÁK 2032/A	1 804 327 470	11.68%	11.71%
MÁK 2032/G	404 982 098	2.62%	2.63%
MÁK 2038/A	686 127 932	4.44%	4.45%
MÁK 2041/A	1 188 664 589	7.69%	7.72%
MÁK 2051/G	230 064 910	1.49%	1.49%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03 D231227	29 735 540	0.19%	0.19%
1 075 561 356	6.96%	6.98%	
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	45 316 040	0.29%	0.29%
EBRD 0.84% 2024/06/26 MTN	415 763 019	2.69%	2.70%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	397 331 057	2.57%	2.58%
MFB 203304/1	105 727 950	0.68%	0.69%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	73 223 948	0.47%	0.48%
MFBEU2406/1	387 695 759	2.51%	2.52%
MOL 2.625% 2023/04/28	487 419 967	3.15%	3.16%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	616 184 755	3.99%	4.00%
OTPHB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	55 469 367	0.36%	0.36%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	691 395 068	4.47%	4.49%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	120 183 188	0.78%	0.78%
Banki egyenlegek	11 461 486	0.07%	0.07%
ARS	4 878	0.00%	0.00%
CZK	299 852	0.00%	0.00%
EUR	127 856	0.04%	0.04%
HUF	4 909 351	0.03%	0.03%
USD	6 119 549	0.04%	0.04%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	654 864 724	4.24%	4.25%
Összes eszköz	15 452 195 911	100.00%	100.30%
Kötelezettségek	46 389 663	0.30%	0.30%
Értékpapír vásárlás miatt	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	40 505 058	0.26%	0.26%
Letétkezelési díj	536 647	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1 433 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	705 550	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	841 908	0.01%	0.01%
Befektetési alap különadója	2 050 000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	15 405 806 248	99.70%	100.00%

I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

5,257,020,193 db

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

2.930518

III. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	277 462 982	1.91%	3 350 394 078	21.75%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	69 743 730	0.48%	45 316 040	0.29%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 232 433 056	97.98%	11 966 860 883	77.68%
Származtatott pozíciók értéke	-1 769 035	-0.01%	74 928 487	0.49%
Nettó eszközérték*	14 526 550 596	100.00%	15 405 791 586	100.00%

* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, illetve passzív elhatárolásokat.

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

IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	363 189 254		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	363 189 254		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	465 772 043		
Bankoktól kapott kamat	21 743 232		
Értékpapír kölcsönzési díj	818 196		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	39 070 589		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6 175 612		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	5 800 000		
Büntetés CSDR bevétel	11 554		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2 940 636 923	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 940 636 923	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		39 295 380	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		14 817 698	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1 160 000	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	902 580 480	2 995 910 001	-2 093 329 521

b) egyéb bevétel

Ft-ban

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	147 151 782	106 646 724
Letétkezelői díj	6 017 742	5 481 095
Bizományosi díj	118 534	118 534
Forgalmazói költség	3 291 844	2 449 936
Forgalombantartási díj	0	0
Közvetítési költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	705 550	352 775
Bankköltség	407 049	407 049
Összesen	158 962 501	116 408 613

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	12 780 000
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés		
Összesen	0	-12 780 000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-2 265 072

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2021.12.31	14,526,550,596	3.494210	4,157,320,726
2022.01.31	14 375 365 117	3.448799	4 168 223 546

2022.02.28	14 077 252 088	3.364696	4 183 811 530
2022.03.31	13 545 509 284	3.232224	4 190 769 973
2022.04.29	13 226 564 640	3.127395	4 229 260 004
2022.05.31	13 311 266 944	3.126592	4 257 436 313
2022.06.30	14 367 970 787	2.992876	4 800 723 386
2022.07.29	16 403 141 634	2.910605	5 635 646 564
2022.08.31	16 531 140 475	2.852675	5 794 961 442
2022.09.30	17 685 407 057	2.776245	6 370 260 544
2022.10.28	16 510 474 586	2.725667	6 057 406 741
2022.11.30	16 177 135 836	3.035481	5 329 349 212
2022.12.31	15 405 791 586	2.930518	5 257 020 193

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
II.	Értékpapírok	14 579 640	0	14 785 870
1.	Értékpapírok	14 982 315		15 229 234
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-402 675	0	-443 364
	a) kamatokból, osztalékokból	173 412		287 124
	b) egyéb	-576 087		-730 488

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

V. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2020.12.31	16,994,542,192	3.895466
2021.12.31	14,526,550,596	3.494210
2022.12.31	15,405,791,586	2.930518

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFF220311E361.62	FORWARD	182 000.00	292 057.00
2022.01.31	EURHUFF220311E361.84	FORWARD	178 000.00	324 616.00
2022.02.28	EURHUFF220311E361.84	FORWARD	178 000.00	-1 510 902.00
2022.02.28	EURHUFF220311E361.62	FORWARD	182 000.00	-1 584 843.00
2022.03.31	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	105 328.00
2022.03.31	EURHUFF220407E383.83	FORWARD	178 000.00	2 461 003.00
2022.03.31	EURHUFF220407E381.63	FORWARD	182 000.00	2 116 262.00
2022.03.31	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	1 090 928.00
2022.04.29	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	182 000.00	-979 739.00
2022.04.29	EURHUFF220714E377.21	FORWARD	178 000.00	-1 010 855.00
2022.04.29	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-326 647.00
2022.04.29	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-2 524 702.00
2022.04.29	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	507 987.00
2022.05.31	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-8 144 006.00
2022.05.31	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-2 587 015.00
2022.05.31	EURHUFF220623E384.4154	FORWARD	540 000.00	-6 145 971.00
2022.05.31	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-1 630 326.00
2022.05.31	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-2 524 896.00
2022.05.31	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-3 352 454.00
2022.05.31	EURHUFF220714E377.21	FORWARD	178 000.00	-3 580 138.00
2022.05.31	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	182 000.00	-3 606 424.00
2022.05.31	EURHUFF220623E381.98	FORWARD	400 000.00	-5 522 678.00
2022.06.30	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-4 783 738.00
2022.06.30	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-4 466 681.00
2022.06.30	EURHUFF220714E377.21	FORWARD	178 000.00	-3 683 909.00
2022.06.30	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	182 000.00	-3 712 247.00
2022.06.30	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-10 194 614.00
2022.06.30	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-3 734 910.00
2022.06.30	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	-1 535 620.00
2022.06.30	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	-2 810 487.00
2022.06.30	EURHUFF220714V396.95	FORWARD	578 000.00	584 846.00
2022.06.30	EURHUFF220714E398.07	FORWARD	400 000.00	41 998.00
2022.06.30	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	-4 767 024.00
2022.06.30	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	-175 878.00
2022.06.30	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	-153 757.00
2022.06.30	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-2 788 669.00
2022.07.29	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-14 691 290.00
2022.07.29	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-6 243 101.00
2022.07.29	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	-8 224 032.00
2022.07.29	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1 420 000.00	-8 264 734.00
2022.07.29	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	-12 031 812.00
2022.07.29	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1 000 000.00	-10 570 895.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.07.29	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182 000.00	783 811.00
2022.07.29	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	-12 702 073.00
2022.07.29	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	-1 510 125.00
2022.07.29	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	-1 488 424.00
2022.07.29	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-5 410 921.00
2022.07.29	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-9 894 681.00
2022.07.29	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-6 905 132.00
2022.08.31	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	-7 886 679.00
2022.08.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182 000.00	907 255.00
2022.08.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1 420 000.00	-7 262 308.00
2022.08.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130 000.00	-1 305 324.00
2022.08.31	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-9 029 839.00
2022.08.31	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-4 968 634.00
2022.08.31	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	-1 257 880.00
2022.08.31	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	-1 279 749.00
2022.08.31	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	-11 347 942.00
2022.08.31	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1 000 000.00	-9 879 821.00
2022.08.31	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	-11 568 312.00
2022.08.31	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-5 877 385.00
2022.08.31	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-14 049 666.00
2022.08.31	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-6 552 936.00
2022.08.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100 000.00	-1 039 061.00
2022.08.31	IRSHUF250829E13.3	IRS	-1 000 000 000.00	-1 161 209.00
2022.08.31	IRSHUF250825E12.95	IRS	-1 000 000 000.00	-6 940 298.00
2022.09.30	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182 000.00	533 919.00
2022.09.30	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-6 148 619.00
2022.09.30	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-11 318 422.00
2022.09.30	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-17 024 666.00
2022.09.30	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-7 503 244.00
2022.09.30	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	-9 599 188.00
2022.09.30	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1 420 000.00	-10 588 108.00
2022.09.30	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	-13 941 791.00
2022.09.30	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1 000 000.00	-12 268 055.00
2022.09.30	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	-14 855 035.00
2022.09.30	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	-1 858 616.00
2022.09.30	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	-1 836 545.00
2022.09.30	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130 000.00	-1 364 693.00
2022.09.30	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200 000.00	-2 683 920.00
2022.09.30	EURHUFF221114V413.08	FORWARD	228 000.00	3 329 448.00
2022.09.30	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100 000.00	-1 085 054.00
2022.09.30	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200 000.00	-2 769 958.00
2022.09.30	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-8 147 959.00
2022.10.28	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100 000.00	-549 298.00
2022.10.28	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-8 873 481.00
2022.10.28	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-4 889 302.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.10.28	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	-1 214 131.00
2022.10.28	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	-1 236 073.00
2022.10.28	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	-11 098 100.00
2022.10.28	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182 000.00	1 274 182.00
2022.10.28	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1 000 000.00	-7 911 145.00
2022.10.28	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1 420 000.00	-4 445 819.00
2022.10.28	EURHUFF221102E413.93	FORWARD	900 000.00	832 762.00
2022.10.28	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-6 428 281.00
2022.10.28	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200 000.00	-1 693 839.00
2022.10.28	EURHUFF221114V413.08	FORWARD	228 000.00	443 344.00
2022.10.28	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200 000.00	-1 608 462.00
2022.10.28	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130 000.00	-668 561.00
2022.10.28	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-13 833 209.00
2022.10.28	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-5 743 275.00
2022.10.28	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	-7 081 887.00
2022.10.28	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	-10 459 738.00
2022.11.30	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-2 659 259.00
2022.11.30	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	-95 207.00
2022.11.30	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1 000 000.00	5 714 418.00
2022.11.30	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-9 811 211.00
2022.11.30	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-3 484 262.00
2022.11.30	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	-1 546 407.00
2022.11.30	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	-2 830 828.00
2022.11.30	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1 420 000.00	15 058 743.00
2022.11.30	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182 000.00	3 834 666.00
2022.11.30	EURHUFF230328E430.32	FORWARD	600 000.00	2 831 710.00
2022.11.30	EURHUFF230328V422.38	FORWARD	100 000.00	284 131.00
2022.11.30	EURHUFF230328V415.92	FORWARD	228 000.00	2 050 361.00
2022.11.30	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	-4 331 633.00
2022.11.30	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	-72 796.00
2022.11.30	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-4 523 739.00
2022.11.30	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200 000.00	1 054 047.00
2022.11.30	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100 000.00	787 888.00
2022.11.30	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130 000.00	1 070 839.00
2022.11.30	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200 000.00	966 683.00
2022.11.30	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-4 238 755.00
2022.11.30	EURHUFF230328E423.92	FORWARD	280 000.00	-384 958.00
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	FORWARD	400 000.00	3 159 571.00
2022.12.31	EURHUFF230105V403.23	FORWARD	376 000.00	-781 883.00
2022.12.31	EURHUFF230328E398.25	FORWARD	380 000.00	-5 675 148.00
2022.12.31	EURHUFF230328E403.65	FORWARD	205 000.00	-1 996 250.00
2022.12.31	EURHUFF230328E407.94	FORWARD	210 000.00	-1 177 940.00
2022.12.31	EURHUFF230328E423.92	FORWARD	280 000.00	2 735 441.00
2022.12.31	EURHUFF230328E430.32	FORWARD	600 000.00	9 557 158.00
2022.12.31	EURHUFF230328V415.92	FORWARD	228 000.00	-472 068.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022.12.31	EURHUFF230328V422.38	FORWARD	100 000.00	-828 738.00
2022.12.31	EURHUFF230518E415.91	FORWARD	180 000.00	-707 617.00
2022.12.31	EURHUFF230518E417.89	FORWARD	350 000.00	-722 380.00
2022.12.31	EURHUFF230518E423.1417	FORWARD	540 000.00	1 559 919.00
2022.12.31	EURHUFF230518E430.6	FORWARD	90 000.00	893 014.00
2022.12.31	EURHUFF230518E430.8667	FORWARD	90 000.00	915 651.00
2022.12.31	EURHUFF230622E431.35	FORWARD	580 000.00	3 400 519.00
2022.12.31	EURHUFF230622E432.6516	FORWARD	420 000.00	2 970 652.00
2022.12.31	EURHUFF230707E444.98956	FORWARD	1 000 000.00	16 471 594.00
2022.12.31	EURHUFF230707E450.33	FORWARD	1 420 000.00	30 396 756.00
2022.12.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	182 000.00	5 811 280.00
2022.12.31	EURHUFF230905E450.6905	FORWARD	200 000.00	2 723 402.00
2022.12.31	EURHUFF230905E451.1781	FORWARD	200 000.00	2 811 377.00
2022.12.31	EURHUFF230905E454.09	FORWARD	100 000.00	1 668 377.00
2022.12.31	EURHUFF230905E454.49	FORWARD	130 000.00	2 215 800.00

VII. 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 – keresletélénkítéssel 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 dezinflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem kerültek 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

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

VIII. 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.

IX. 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: 4.

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.

- X. 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 KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.01.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.02.28	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.03.31	100.53
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.04.29	100.05
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.05.31	101.39
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.06.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.07.29	102.04
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.08.31	112.15
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.09.30	100.19
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.10.28	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2022.11.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY 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.

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

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2022. év során kizárólag értékpapír kölcsönügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsönügyletek bemutatása 2022. 12.31-re vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001624	2022.12.13.	411 929 500	2.67%
001627	2022.12.22.	164 771 800	1.07%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

10 Legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2022. évi összesített tranzakciói alapján

Adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Adott biztosíték összesített értéke	Lebonyolított tranzakció összesített értéke	Lezáratlan ügyletek összesített értéke
RP	Befektetési alap	577 048 300	687 024 276	576 701 300

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 576.701.300 Ft, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt

Biztosíték lejárat profílján

Az összesített tranzakció érték 576.701.300 Ft, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsönügyletek lejárat alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített értéken 100%-ban 3 hónapon túli 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél Letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	577 048 300

Kiegészítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

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 Kötvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	16 824 724	0	15 374 032
I.	Követelések	2 239 388	0	576 701
1.	Követelések	2 239 388		576 701
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	14 579 640	0	14 785 870
1.	Értékpapírok	14 982 315		15 229 234
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-402 675	0	-443 364
	a) kamatokból, osztalékokból	173 412		287 124
	b) egyéb	-576 087		-730 488
III.	Pénzeszközök	5 696	0	11 461
1.	Pénzeszközök	5 618		11 087
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	78		374
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	3 235
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		3 235
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 769	0	74 929
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 822 955	0	15 452 196

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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
E.	Saját tőke	14 526 558	0	15 405 806
I.	Induló tőke	4 157 321	0	5 257 020
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 049 579		7 374 915
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-892 258		-2 117 895
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 369 237	0	10 148 786
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	7 664 945		9 673 608
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-404 366		-368 408
3.	Előző év(ek) eredménye	4 166 102		3 108 658
4.	Tárgyévi eredmény	-1 057 444		-2 265 072
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	2 296 054	0	46 037
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 296 054		46 037
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	343	0	353
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	16 822 955	0	15 452 196

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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	518 421	0	902 580
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 390 914	0	2 995 910
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-872 493</i>	<i>0</i>	<i>-2 093 330</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	171 346	0	158 962
V.	Egyéb ráfordítások	13 605		12 780
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1 057 444	0	-2 265 072

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítá- si	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-vált	-1 038 462		-2 855 678
1.	Tárgyévi eredmény	-1 057 444		-2 265 072
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-657 319		-40 740
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának er	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1 581 512		1 703 376
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 257 803		-2 250 017
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-3 235
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	10		10
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vá	1 786 966		-246 920
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-32 450 043		-29 009 698
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	34 237 009		28 762 778
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változ	-752 871		3 108 363
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2 588 370		9 379 482
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-3 341 241		-6 271 119
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-4 367		5 765

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 Kötvény Befektetési Alap („Alap”)

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF E-III/110.168/2001.

Lajstromozási száma: 1111-112

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 Alap neve és kezelési szabályzata a Felügyelet 2019. április 26-án kelt H-KE-III-227/2019 számú határozat alapján 2019. június 1-én változott. Az új név: HOLD Kötvény Befektetési Alap.

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 Portfóliójelentés.

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az alapnál vannak származékos ügyletek 2021. december 31-én, arányuk -0,01%.

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (10.148.786 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 5.257.020 eFt) 193,05 %-a.

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	15.405.806 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,930521 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	15.405.792 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,930518 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 14 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

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

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 (Regisztrálási 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: 705.550 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2023. április 24.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD Kőtvény Befektetési Alap	1111-112
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	15 405 806 248
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	2.930521
Darabszám:	5 257 020 193

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
	hitel1	0 Ft				
	hitel2	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	46 036 888 Ft		99.24%		
	Alapkezelői díj miatt	40 505 058 Ft		87.31%		
	Letétkezelői díj miatt	536 647 Ft		1.16%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	841 908 Ft		1.81%		
	Könyvelési díj miatt	317 500 Ft		0.68%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	352 775 Ft		0.76%		
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	0 Ft				
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	1 433 000 Ft		3.09%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Különadó)	2 050 000 Ft		4.42%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcim2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	352 775 Ft		0.76%		
	Könyvvizsgálat	352 775 Ft		0.76%		
	Kötelezettségek összesen:	46 389 663 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	11 087 374 Ft		0.07%		
	Elszámolási betétszámla HUF	4 909 351 Ft		0.03%		
	Devizabetétszámla-USD	5 827 844 Ft		0.04%		
	Devizabetétszámla - EUR	129 014 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-JPY	0 Ft				
	Devizabetétszámla-CZK	207 077 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-HRK	0 Ft				
	Devizabetétszámla-RUB	0 Ft				
	Devizabetétszámla-ARS	14 088 Ft		0.00%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	374 112 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	291 705 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	-1 158 Ft		0.00%		
	CZK bank értékkülönbözete	92 775 Ft		0.00%		
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft				
	ARS bank értékkülönbözete	-9 210 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	576 701 300 Ft		3.73%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	577 048 300 Ft		3.73%		
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	-347 000 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	74 928 487 Ft		0.48%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
	Lekötött betétszámla	0 Ft				
	Lekötött betét USD	0 Ft				
	Lekötött betét EUR	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
	Bankszámla1	Ft				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	1 469 120	14 785 869 701 Ft		95.69%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 469 113	10 284 862 687 Ft		66.56%
MÁK 2025/B	46 227	417 758 484 Ft		2.70%
MÁK 2026/D	216 604	1 638 637 419 Ft		10.60%
MÁK 2027/A	35 050	258 479 730 Ft		1.67%
MÁK 2028/B	262 820	2 165 266 224 Ft		14.01%
MÁK 2029/B	12 539	125 474 262 Ft		0.81%
MÁK 2030/A	85 007	587 935 614 Ft		3.80%
MÁK 2031/A	116 218	777 143 955 Ft		5.03%
MÁK 2032/A	245 452	1 804 327 470 Ft		11.68%
MÁK 2032/G	54 126	404 982 098 Ft		2.62%
MÁK 2038/A	126 753	686 127 932 Ft		4.44%
MÁK 2041/A	226 944	1 188 664 589 Ft		7.69%
MÁK 2051/G	41 373	230 064 910 Ft		1.49%
		Ft		
		Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	122 343	1 075 561 356 Ft		6.96%
D231227	122 343	1 075 561 356 Ft		6.96%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	30 660	29 735 540 Ft		0.19%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	30 660	29 735 540 Ft		0.19%
		Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	39 379	3 350 394 078 Ft		21.68%
MBFBN 0.375% 2026/06/09	1 200	397 331 057 Ft		2.57%
MFB 203304/1	15 000	105 727 950 Ft		0.68%
MFBEU2406/1	10 000	387 695 759 Ft		2.51%
EBRD 0.84% 2024/06/26 MTN	483	415 763 019 Ft		2.69%
MFB202511/1 KÖTVÉNY	7 776	73 223 948 Ft		0.47%
MOL 2.625% 2023/04/28	1 200	487 419 967 Ft		3.15%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	1 850.00	616 184 755.00 Ft		3.99%
OTPHB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	150.00	55 469 367.00 Ft		0.36%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	1 720.00	691 395 068.00 Ft		4.47%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	300.00	120 183 188.00 Ft		0.78%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	7	45 316 040 Ft		0.29%
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	7	45 316 040 Ft		0.29%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	3 234 937 Ft		0.02%
AIEH		3 234 937 Ft		0.02%
AIEH értékesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 469 120	15 452 195 911 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	363 189 254		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	363 189 254		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	465 772 043		
Bankoktól kapott kamat	21 743 232		
Értékpapír kölcsönzési díj	818 196		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	39 070 589		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6 175 612		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	5 800 000		
Büntetés CSDR bevétel	11 554		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2 940 636 923	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 940 636 923	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		39 295 380	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		14 817 698	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1 160 000	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	902 580 480	2 995 910 001	-2 093 329 521

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	12 780 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	12 780 000	-12 780 000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési kgt.
Alapkezelői díj	147 151 782	106 646 724
Letétkezelői díj	6 017 742	5 481 095
Bizományosi díj	118 534	118 534
Forgalmazói költség	3 291 844	2 449 936
Forgalombantartási díj	0	0
Közvetítési költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	705 550	352 775
Bankköltség	407 049	407 049
Összesen	158 962 501	116 408 613

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2025/B	46 227	395 281 348	22 477 136	417 758 484
MÁK 2026/D	216 604	1 651 746 190	-13 108 771	1 638 637 419
MÁK 2027/A	35 050	262 366 600	-3 886 870	258 479 730
MÁK 2028/B	262 820	2 024 548 397	140 717 827	2 165 266 224
MÁK 2029/B	12 539	123 545 900	1 928 362	125 474 262
MÁK 2030/A	85 007	698 691 193	-110 755 579	587 935 614
MÁK 2031/A	116 218	793 545 021	-16 401 066	777 143 955
MÁK 2032/A	245 452	1 839 088 293	-34 760 823	1 804 327 470
MÁK 2032/G	54 126	431 230 736	-26 248 638	404 982 098
MÁK 2038/A	126 753	868 293 160	-182 165 228	686 127 932
MÁK 2041/A	226 944	1 210 946 811	-22 282 222	1 188 664 589
MÁK 2051/G	41 373	232 378 602	-2 313 692	230 064 910
Magyar államkötvény összesen	1 469 113	10 531 662 250	-246 799 563	10 284 862 687

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D231227	122 343	1 072 286 744	3 274 612	1 075 561 356
Diszkont kincstárjegy összesen	122 343	1 072 286 744	3 274 612	1 075 561 356

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
UNICREDIT - UJCB2031/A GREEN	7	69 319 390	-24 003 350	45 316 040
Jelzáloglevél összesen	7	69 319 390	-24 003 350	45 316 040

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	30 660	130 172 382	-100 436 842	29 735 540
Külföldi állampapír	30 660	130 172 382	-100 436 842	29 735 540

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MBFBN 0.375% 2026/06/09	1 200	415 132 452	-17 801 395	397 331 057
MFB 203304/1	15 000	145 700 100	-39 972 150	105 727 950
MFBEU2406/1	10 000	393 831 880	-6 136 121	387 695 759
EBRD 0.84% 2024/06/26 MTN	483	440 737 500	-24 974 481	415 763 019
MFB202511/1 KÖTVÉNY	7 776	67 534 560	5 689 388	73 223 948
MOL 2.625% 2023/04/28	1 200	471 358 885	16 061 082	487 419 967
MOLHB 1.5% 2027/10/08	1 850	624 009 234	-7 824 479	616 184 755
OTPHB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	150	48 579 348	6 890 019	55 469 367
OTPHB 5.5% 2025/07/13	1 720	697 165 117	-5 770 049	691 395 068
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	300	121 743 565	-1 560 377	120 183 188
Külföldi kötvények	39 679	3 425 792 641	-75 398 563	3 350 394 078

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1 622 123	15 229 233 407	-443 363 706	14 785 869 701

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
EURHUFF230328E403.65	eladás	205 000	2022.03.24	2023.03.28	403.650000	-1 996 250		1 147 465	
EURHUFF230328E398.25	eladás	380 000	2022.03.29	2023.03.28	398.250000	-5 675 148		127 753	
EURHUFF230328E407.94	eladás	210 000	2022.04.07	2023.03.28	407.940000	-1 177 940		2 053 195	
EURHUFF230518E415.91	eladás	180 000	2022.05.17	2023.05.18	415.910000	-707 617		1 955 792	
EURHUFF230518E417.89	eladás	350 000	2022.05.26	2023.05.18	417.890000	-722 380		4 464 374	
EURHUFF230518E423.1417	eladás	540 000	2022.06.16	2023.05.18	423.141700	1 559 919		9 594 684	
EURHUFF230518E430.6	eladás	90 000	2022.06.17	2023.05.18	430.600000	893 014		2 262 708	
EURHUFF230518E430.8667	eladás	90 000	2022.06.17	2023.05.18	430.866700	915 651		2 239 798	
EURHUFF230622E431.35	eladás	580 000	2022.06.29	2023.06.22	431.350000	3 400 519		12 685 933	
EURHUFF230622E432.6516	eladás	420 000	2022.06.29	2023.06.22	432.651600	2 970 652		9 701 330	
EURHUFF230707E450.33	eladás	1 420 000	2022.07.06	2023.07.07	450.330000	30 396 756		53 449 726	
EURHUFF230713E462.65	eladás	182 000	2022.07.12	2023.07.13	462.650000	5 811 280		8 792 698	
EURHUFF230707E444.98956	eladás	1 000 000	2022.07.19	2023.07.07	444.989560	16 471 594		32 640 601	
EURHUFF230905E454.09	eladás	100 000	2022.08.31	2023.09.05	454.090000	1 668 377		3 292 976	
EURHUFF230905E454.49	eladás	130 000	2022.08.31	2023.09.05	454.490000	2 215 800		4 328 396	
EURHUFF230905E451.1781	eladás	200 000	2022.09.01	2023.09.05	451.178100	2 811 377		6 053 657	
EURHUFF230905E450.6905	eladás	200 000	2022.09.16	2023.09.05	450.690500	2 723 402		5 964 524	
EURHUFF230328E430.32	eladás	600 000	2022.11.02	2023.03.28	430.320000	9 557 158		-7 006 198	
EURHUFF230328V422.38	vétel	100 000	2022.11.07	2023.03.28	422.380000	-828 738		-2 384 595	
EURHUFF230328V415.92	vétel	228 000	2022.11.10	2023.03.28	415.920000	-472 068		-4 001 856	
EURHUFF230328E423.92	eladás	280 000	2022.11.28	2023.03.28	423.920000	2 735 441		7 096 983	
EURHUFF230105E409.064	eladás	400 000	2022.12.15	2023.01.05	409.064000	3 159 571.00			-163 625 600
EURHUFF230105V403.23	vétel	376 000	2022.12.29	2023.01.05	403.230000	- 781 883.00			151 614 480
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						74 928 487	0	154 459 944	-12 011 120

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Kölcsönbe adott	darabszám	Szerződés szerinti érték	Beszerezési érték	Piaci érték
MÁK 2028/B	70 000.00	577 048 300	577 048 300	576 701 300
		577 048 300	577 048 300	576 701 300

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Óvadékba kapott	darabszám	Piaci érték
FRANCE TREASURY BILL 2023/03/01	800 000	319 377 086
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	4 000	159 008 118
MOL 2.625% 2023/04/28	400	162 473 322
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	511	204 712 030
		845 570 556

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 Kötvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000702030

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig. Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések- nem járt környezeti terheléssel. Az Alap portfoliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázatitetségét. 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 kitettség 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.