



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2022.

Tartalomjegyzék

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



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Alapok Alapja (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk 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 „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2023. április 18.

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

ÉVES JELENTÉS

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

Vagyongkimutatás

2021.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	7,962,410,602	99.67%	99.83%
MÁK 2027/B	118,785,000	1.49%	1.49%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2,395,652,970	0.13%	0.13%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	3,179,587,610	29.99%	30.03%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	1,637,968,458	39.80%	39.86%
D220406	619,883,005	20.50%	20.54%
	10,533,559	7.76%	7.77%
Banki egyenlegek	10,971,291	0.14%	0.14%
HUF	10,971,291	0.14%	0.14%
Követelések (ügyfélszámla)	15,461,210	0.19%	0.19%
HUF	15,461,210	0.00%	0.19%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0.00%
Összes eszköz	7,988,843,103	100.00%	100.16%
Kötelezettségek	12,604,617	0.16%	0.16%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	10,533,560	0.13%	0.13%
Letétkezelési díj	271,850	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	715,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	869,958	0.01%	0.01%
Bizományosi díj	14,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	9,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	7,976,238,486	99.84%	100.00%

2022.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 782 567 773	99.09%	99.12%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	983 974 119	16.86%	16.87%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 717 485 241	10.28%	10.29%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2 173 968 223	29.43%	29.44%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	153 448 122	37.25%	37.27%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	153 662 079	2.63%	2.63%
	600 029 989	2.63%	2.63%
Banki egyenlegek	18 755 611	0.32%	0.32%
HUF	18 755 611	0.32%	0.32%
Követelések (ügyfélszámla)	33 824 600	0.58%	0.58%
HUF	33 824 600	0.00%	0.58%

Egyéb eszközök	440 943	0.01%	0.01%
Összes eszköz	5 835 588 927	100.00%	100.03%
Kötelezettségek	1 966 974	0.03%	0.03%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	202 417	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	528 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	896 057	0.02%	0.02%
Bizományosi díj	15 000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	8 000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	5 833 621 953	99.97%	100.00%

I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3,247,211,864 db

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

1.796505

III. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	7 833 092 043	98.21%	5 782 567 773	99.12%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	129 318 559	1.62%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	7 976 250 829	100.00%	5 833 632 695	100.00%

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	457 420 652			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	926 984			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	0			
Jelzáloglevelek	0			
Befektetési jegyek	456 493 668			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	472 560			
Bankoktól kapott kamat	2 044 730			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Adott óvadék kamata	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció díjbevétele	0			
Forgalmazási jutalék bevétele	9 878			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		22 027 055		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		89 353		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		0		
Jelzáloglevelek		0		
Befektetési jegyek		21 937 702		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0		
Banki kamat		0		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Short hitel kamat		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		5		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0		
Fizetett opció díj		0		
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0		
Összesen	459 947 824	22 027 060	437 920 764	

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

		Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	2 784 924	2 582 507	
Bizományosi díj	316 739	302 739	
Forgalmazói költség	0	0	
Könyvelési díj	1 270 000	952 500	
Könyvvizsgálói díj	896 058	1	
Bankköltség	30 840	30 840	
Összesen	5 298 561	3 551 087	

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	2 468 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	2 468 000	-2 468 000

f) Nettó jövedelem

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	430 154

adatok E Ft-ban

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	7,976,250,829	1.718048	4,642,624,283
2022.01.31	8 012 102 407	1.758311	4 556 704 837
2022.02.28	7 693 152 042	1.720017	4 472 719 627
2022.03.31	7 610 276 098	1.737456	4 380 125 661
2022.04.29	7 504 208 027	1.752747	4 281 399 260
2022.05.31	7 284 533 560	1.738341	4 190 509 847
2022.06.30	6 883 115 937	1.683960	4 087 458 961
2022.07.29	6 670 978 979	1.662932	4 011 576 585
2022.08.31	6 646 419 749	1.684556	3 945 502 551
2022.09.30	6 303 277 089	1.668592	3 777 603 270
2022.10.28	5 955 100 195	1.680663	3 543 304 163
2022.11.30	6 085 605 258	1.789696	3 400 356 603
2022.12.31	5 833 632 695	1.796505	3 247 211 864

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	7 962 411	0	5 782 567
1.	Értékpapírok	7 050 008		5 044 653
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	912 403	0	737 914
	a) kamatokból, osztalékokból	441		0
	b) egyéb	911 962		737 914

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	8,660,207,785	1.681641
2021.12.31	7,976,250,829	1.718048
2022.12.31	5 833 632 695	1.796505

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Az alapnak nincs származtatott ügylete.

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 legkevesebb évek volt a tavalyi, az egyszerre zuhanó részvény- és kötvénypiac soha nem látott vágyonok elégségeséhez vezetett. Furcsa módon a markánsabb hatás az infláció megjelenése és az erre reagáló jegybankok voltak, ami azért furcsa csak, mert a másik az Európa szélén újra megjelenő háború volt.

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

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

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

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: 3.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli 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 által elfogadott kockázati limitek alapján számított évesített volatilitást használtuk. 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 ALAPOK ALAPJA	2022.01.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.02.28	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.03.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.04.29	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.05.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.06.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.07.29	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.08.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.09.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.10.28	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.11.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2022.12.30	100

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

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 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 Alapok Alapja 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1.69%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1.171%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1.95%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1.95%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1.70%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1.5%

Budapest, 2023. április 18.

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

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 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	7 988 843	0	5 835 148
I.	Követelések	15 461	0	33 825
1.	Követelések	15 461		33 825
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	7 962 411	0	5 782 567
1.	Értékpapírok	7 050 008		5 044 653
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	912 403	0	737 914
	a) kamatokból, osztalékokból	441		0
	b) egyéb	911 962		737 914
III.	Pénzeszközök	10 971	0	18 756
1.	Pénzeszközök	10 971		18 756
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	441
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		441
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 988 843	0	5 835 589

Kelt, Budapest, 2023. április 18.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

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	7 976 238	0	5 833 622
I.	Induló tőke	4 642 624	0	3 247 212
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 616 687		4 785 504
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-974 063		-1 538 292
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 333 614	0	2 586 410
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 342 454		-4 345 323
2.	Értékelési különbözet tartaléka	912 403		737 914
3.	Előző év(ek) eredménye	5 547 523		5 763 665
4.	Tárgyévi eredmény	216 142		430 154
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	11 735	0	1 071
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	11 735		1 071
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	870	0	896
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 988 843	0	5 835 589

Kelt, Budapest, 2023. április 18.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

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	230 944	0	459 948
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 795	0	22 027
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>225 149</i>	<i>0</i>	<i>437 921</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	5 989	0	5 299
V.	Egyéb ráfordítások	3 018		2 468
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	216 142	0	430 154

Kelt, Budapest, 2023. április 18.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás ai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-13 848		400 713
1.	Tárgyévi eredmény	216 142		430 154
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-27 642		-174 489
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	-212 791		156 127
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	10 418		-10 664
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása			-441
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	25		26
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	859 280		2 005 354
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-1 477 470		-908 294
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	2 336 750		2 913 648
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-872 462		-2 398 282
20.	Befektetési jegy kibocsátás	808 577		245 857
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 681 039		-2 644 139
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	-27 030		7 785

Kelt, Budapest, 2023. április 18.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

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

Az Alap alakulása: 2011. március 19.

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

Az Alap lajstromozási száma: 1111-437

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 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.

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

II. Speciális rész

Az alapnál nincsenek származékos ügyletek 2022. december 31-én.

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

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

A Hold Alapok Alapja 2022. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 5.833.622 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,796502 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 5.833.633 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,796505 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 11 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 a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 896.057 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 18.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

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

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	5 833 621 953
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.796502
Darabszám:	3 247 211 864

Futamidő

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
	hitel1	0 Ft			
	hitel2	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 070 917 Ft		54.44%	
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft			
	Letétkezelői díj miatt	202 417 Ft		10.29%	
	Bizományosi díj miatt	0 Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft			
	Könyvelési díj miatt	317 500 Ft		16.14%	
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	15 000 Ft		0.76%	
	Felügyeleti díj	528 000 Ft		26.84%	
	Különadó	8 000 Ft		0.41%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
		0 Ft			
		0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	896 057 Ft		45.56%	
	Könyvvizsgálat	896 057 Ft		45.56%	
		Ft			
	Kötelezettségek összesen:	1 966 974 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	18 755 611 Ft		0.32%	
	Elszámolási betétszámla HUF	18 755 611 Ft		0.32%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	33 824 600 Ft		0.58%	
	Értékpapír vásárlás miatt	33 824 600 Ft			
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft			
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	0 Ft			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft			
	Lekötött betétszámla	0 Ft			
	Lekötött betét USD	0 Ft			
	Lekötött betét EUR	0 Ft			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
	Bankszámla1	Ft			
II/4.	Értékpapírok (összes):	2 584 267 652	5 782 567 773 Ft	99.09%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	2 584 267 652	5 782 567 773 Ft	99.09%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	2 584 267 652	5 782 567 773 Ft	99.09%	
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	687 924 170.00	1 717 485 241 Ft	29.43%	
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	818 063 060.00	2 173 968 223 Ft	37.25%	
	HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	104 956 886.00	153 448 122 Ft	2.63%	
	HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	109 355 263.00	153 662 079 Ft	2.63%	
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	433 773 563.00	983 974 119 Ft	16.86%	
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	430 194 710.00	600 029 989 Ft	10.28%	
			Ft		
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
	KPJ		Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	440 943 Ft	0.01%	
	AIEH		440 943 Ft	0.01%	
	AIEH értékvesztése		0 Ft		
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 584 267 652	5 835 588 927 Ft	100.00%	

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	457 420 652		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	926 984		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	456 493 668		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	472 560		
Bankoktól kapott kamat	2 044 730		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	9 878		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		22 027 055	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		89 353	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		21 937 702	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		5	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	459 947 824	22 027 060	437 920 764

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	2 468 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	2 468 000	-2 468 000

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2 784 924	2 582 507
Bizományosi díj	316 739	302 739
Forgalmazói költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	896 058	1
Bankköltség	30 840	30 840
Összesen	5 298 561	3 551 087

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

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

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

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	Ft-ban
				mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	687 924 170	1 570 065 134	147 420 107	1 717 485 241
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	818 063 060	1 657 539 498	516 428 725	2 173 968 223
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	104 956 886	136 759 835	16 688 287	153 448 122
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	109 355 263	138 768 986	14 893 093	153 662 079
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	433 773 563	947 219 307	36 754 812	983 974 119
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	430 194 710	594 300 738	5 729 251	600 029 989
Befektetési jegy összesen	2 584 267 652	5 044 653 497	737 914 276	5 782 567 773
MINDÖSSZESEN	2 584 267 652	5 044 653 497	737 914 276	5 782 567 773

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Az alapon nincsenek származtatott ügyletek.

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Az alapon nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 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 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000710116

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. 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 18.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.