



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD PB1 Alapok Alapja

Éves jelentés

2023

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

HOLD PB1 Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2023.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD PB1 Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: E-III/110.437-1/2006) 2023. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a 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.

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 könyvvizsgálataért 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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 továbbiakban: „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 jelentésben közölt számviteli információk 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 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 könyvvizsgálatáért 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű 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 alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk 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 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati 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 a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 23.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

ÉVES JELENTÉS

A HOLD PB1 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	15 349 012 682	96,95%	97,93%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	91 130 815	0,58%	0,58%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	341 735 879	2,16%	2,18%
CARION ING.BEF.ALAP	70 575 947	0,45%	0,45%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	7 831 711 774	49,47%	49,97%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	5 310 324 880	33,54%	33,88%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	469 672 782	2,97%	3,00%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	123 083 445	0,78%	0,79%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	229 165 613	1,45%	1,46%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	327 130 831	2,07%	2,09%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	211 382 408	1,34%	1,35%
RB POSITION SP CLASS B	116 097 653	0,73%	0,74%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	227 000 655	1,43%	1,45%
Banki egyenlegek	392 291 416	2,48%	2,50%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	304 999 112	1,93%	1,95%
HUF	86 079 771	0,54%	0,55%
USD	1 212 533	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	89 867 965	0,57%	0,57%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	7 509 007	0,05%	0,05%
Származtatott ügyletek	81 029 998	0,51%	0,52%
Aktív időbeli elhatárolások	1 328 960	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	15 831 172 063	100,00%	101,01%
Kötelezettségek	157 812 617	1,00%	1,01%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 359 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	527 258	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	18 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	154 892 168	0,98%	0,99%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	366 691	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	332 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 673 359 446	99,00%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	16 281 568 764	96,71%	96,76%
CARION ING.BEF.ALAP	67 676 263	0,40%	0,40%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	2 408 051 288	14,30%	14,31%
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	359 585 258	2,14%	2,14%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	10 751 128 816	63,86%	63,90%
RB POSITION SP CLASS B	105 956 809	0,63%	0,63%
MOL 2.625% 2023/04/28	649 893 290	3,86%	3,86%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	899 296 669	5,34%	5,34%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	643 158 203	3,82%	3,82%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	80 122 125	0,48%	0,48%
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	316 700 043	1,88%	1,88%
Banki egyenlegek	492 804 564	2,93%	2,93%
EUR	285 382 533	1,70%	1,70%
HUF	202 396 161	1,20%	1,20%
USD	5 025 870	0,03%	0,03%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	61 438 300	0,36%	0,37%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	59 510 965	0,35%	0,35%
Aktív időbeli elhatárolások	1 927 335	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	16 835 811 628	100,00%	100,06%
Kötelezettségek	9 680 373	0,06%	0,06%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	3	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 423 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	566 395	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	2 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	6 644 928	0,04%	0,04%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	343 547	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	383 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 826 131 255	99,94%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :

5 870 362 775 db

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

2,669914

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2 272 470 287	13,51%	1 232 498 176	7,86%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	91 130 815	0,58%
Egyéb átruházható értékpapírok	14 009 098 477	83,26%	13 798 383 036	88,04%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	227 000 655	1,45%
Származtatott pozíciók értéke	59 510 965	0,35%	81 029 998	0,52%
Nettó eszközérték	16 826 122 040	100,00%	15 673 365 839	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) Befektetésből származó jövedelem**

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 1 754 170 582
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			1 020 851 807
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			2 174 899
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			29 689 827
Részcények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			988 987 081
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			102 160 469
Bankoktól kapott kamat			15 557 101
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			578 154 911
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			30 951 750
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opció díjbevétele			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			6 494 544

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	361 554 203
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			184 675 260
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			116 524 884
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			68 150 376
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			7 197 531
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			155 034 295
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			14 647 113
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			4
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFECTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	1 392 616 379
----------------------------------	---------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		53 990
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		53 990

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKÉZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		980 429
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		154 892 168
Könyvelési díj		1 270 000
Könyvvizsgálói díj		684 191
Bankköltség		237 026
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		6 496 657
Borrowing cost		0
Összesen :		164 560 471

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		7 186 999
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		7 186 999

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

1 220 923 eFt

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) A tőkeszámla változásai

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	16 826 122 040,00	2,270628	7 410 337 960,00
2023.01.31	16 826 536 978,00	2,318701	7 256 879 676,00
2023.02.28	16 781 997 886,00	2,332369	7 195 257 718,00
2023.03.31	16 782 977 626,00	2,362832	7 102 907 005,00
2023.04.28	17 115 639 902,00	2,395123	7 146 037 365,00
2023.05.31	17 384 890 266,00	2,426782	7 163 764 000,00
2023.06.30	15 518 179 550,00	2,478015	6 262 344 026,00
2023.07.31	15 860 273 432,00	2,508599	6 322 361 997,00
2023.08.31	15 845 897 796,00	2,543087	6 230 968 738,00
2023.09.29	15 533 478 831,00	2,564589	6 056 908 566,00
2023.10.31	15 531 155 001,00	2,589787	5 997 077 980,00
2023.11.30	15 438 590 862,00	2,623588	5 884 533 432,00
2023.12.31	15 673 365 839,00	2,669914	5 870 362 775,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	16 281 569	15 349 012
Értékpapírok	16 063 669	13 738 220
Értékpapírok értékkülönbözete	217 900	1 610 792
a) kamatokból, osztalékokból	401 422	1 182 110
b) egyéb	-183 522	428 682

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	12 381 708 517,00	2,222166
2022.12.31	16 826 122 040,00	2,270628
2023.12.31	15 673 365 839,00	2,669914

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EURHUFF230202E398.05	FORWARD	80 000	696 262
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	210 000	2 125 590
2023.01.31	EURHUFF230328E398.44	FORWARD	210 000	109 475
2023.01.31	EURHUFF230328E398.5	FORWARD	80 000	46 381
2023.01.31	EURHUFF230328E422.912	FORWARD	2 200 000	53 601 413
2023.01.31	EURHUFF230328E422.9883	FORWARD	100 000	2 443 862
2023.01.31	EURHUFF230328E432.2	FORWARD	150 000	5 012 031
2023.01.31	EURHUFF230328V416.44	FORWARD	150 000	-2 708 795
2023.01.31	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	230 000	-4 410 739
2023.01.31	EURHUFF230328V421.4895	FORWARD	200 000	-4 595 669
2023.01.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	1 252 000	358 464
2023.01.31	EURHUFF230406V440.88	FORWARD	1 252 000	-51 619 716
2023.01.31	EURHUFF230428E411.75	FORWARD	100 000	973 276
2023.01.31	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	340 000	7 108 214
2023.01.31	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	260 000	5 544 884
2023.01.31	EURHUFF230518E427.433	FORWARD	210 000	4 591 407
2023.01.31	EURHUFF230518E444.4	FORWARD	170 000	6 469 911
2023.01.31	EURHUFF230518E453.74	FORWARD	85 000	3 992 707
2023.01.31	EURHUFF230707E432.37	FORWARD	260 000	5 414 600
2023.01.31	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	1 470 000	72 397 945
2023.01.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	22 638 675
2023.01.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	1 657 891
2023.01.31	USDHUFF230209E400.11	FORWARD	90 000	3 557 095
2023.01.31	USDHUFF230209E434.46	FORWARD	349 000	25 728 068
2023.01.31	USDHUFF230209V410.76	FORWARD	74 000	-3 709 292
2023.01.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	56 490 104
2023.02.28	EURHUFF230328E398.44	FORWARD	210 000	2 946 727
2023.02.28	EURHUFF230328E398.5	FORWARD	80 000	1 127 300
2023.02.28	EURHUFF230328E422.912	FORWARD	2 200 000	84 000 999
2023.02.28	EURHUFF230328E422.9883	FORWARD	100 000	3 825 757
2023.02.28	EURHUFF230328E432.2	FORWARD	150 000	7 102 223
2023.02.28	EURHUFF230328V392.05	FORWARD	1 020 000	-7 880 572
2023.02.28	EURHUFF230328V416.44	FORWARD	150 000	-4 769 305
2023.02.28	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	230 000	-7 573 503
2023.02.28	EURHUFF230328V421.4895	FORWARD	200 000	-7 355 695
2023.02.28	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	1 252 000	16 171 105
2023.02.28	EURHUFF230406V440.88	FORWARD	1 252 000	-68 005 281
2023.02.28	EURHUFF230428E411.75	FORWARD	100 000	2 214 272
2023.02.28	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	340 000	11 592 277
2023.02.28	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	260 000	8 975 137
2023.02.28	EURHUFF230518E427.433	FORWARD	210 000	7 363 301
2023.02.28	EURHUFF230518E444.4	FORWARD	170 000	8 745 665
2023.02.28	EURHUFF230518E453.74	FORWARD	85 000	5 139 348
2023.02.28	EURHUFF230707E432.37	FORWARD	260 000	8 407 452
2023.02.28	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	1 470 000	89 703 631
2023.02.28	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	32 638 517
2023.02.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	6 389 376
2023.02.28	USDHUFF230411E375.52	FORWARD	43 700	520 952
2023.02.28	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	365 000	4 508 653
2023.02.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	59 576 977
2023.03.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	1 252 000	20 971 462

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.03.31	EURHUFF230406V440.88	FORWARD	1 252 000	-73 560 455
2023.03.31	EURHUFF230428E392.8881	FORWARD	1 140 000	8 637 012
2023.03.31	EURHUFF230428E411.75	FORWARD	100 000	2 618 937
2023.03.31	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	340 000	12 702 491
2023.03.31	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	260 000	9 825 506
2023.03.31	EURHUFF230518E427.433	FORWARD	210 000	8 051 567
2023.03.31	EURHUFF230518E444.4	FORWARD	170 000	9 337 696
2023.03.31	EURHUFF230518E453.74	FORWARD	85 000	5 444 960
2023.03.31	EURHUFF230707E432.37	FORWARD	260 000	9 395 071
2023.03.31	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	1 470 000	95 851 328
2023.03.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	35 260 935
2023.03.31	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	571 154
2023.03.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	665 564
2023.03.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	7 176 138
2023.03.31	USDHUFF230411E375.52	FORWARD	43 700	1 054 500
2023.03.31	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	365 000	8 967 329
2023.03.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	68 164 940
2023.04.28	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	340 000	17 024 038
2023.04.28	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	260 000	13 131 706
2023.04.28	EURHUFF230518E427.433	FORWARD	210 000	10 723 496
2023.04.28	EURHUFF230518E444.4	FORWARD	170 000	11 538 187
2023.04.28	EURHUFF230518E453.74	FORWARD	85 000	6 555 527
2023.04.28	EURHUFF230518V376.28	FORWARD	170 000	-66 703
2023.04.28	EURHUFF230707E382.3002	FORWARD	123 000	-2 767
2023.04.28	EURHUFF230707E384.29	FORWARD	100 000	190 643
2023.04.28	EURHUFF230707E384.43531	FORWARD	40 000	81 892
2023.04.28	EURHUFF230707E386.26	FORWARD	650 000	2 480 506
2023.04.28	EURHUFF230707E432.37	FORWARD	260 000	12 614 037
2023.04.28	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	1 470 000	114 581 688
2023.04.28	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	44 423 672
2023.04.28	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	1 510 100
2023.04.28	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	1 605 126
2023.04.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	10 926 773
2023.04.28	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	-480 332
2023.04.28	USDHUFF230713E352.5	FORWARD	43 700	221 936
2023.04.28	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	365 000	2 764 202
2023.04.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	79 019 970
2023.05.31	EURHUFF230707E374.8	FORWARD	403 000	-540 661
2023.05.31	EURHUFF230707E374.96125	FORWARD	210 000	-248 441
2023.05.31	EURHUFF230707E382.3002	FORWARD	123 000	741 997
2023.05.31	EURHUFF230707E384.29	FORWARD	100 000	798 884
2023.05.31	EURHUFF230707E384.43531	FORWARD	40 000	325 268
2023.05.31	EURHUFF230707E386.26	FORWARD	650 000	6 451 714
2023.05.31	EURHUFF230707E432.37	FORWARD	260 000	14 367 701
2023.05.31	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	1 470 000	125 111 549
2023.05.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	50 535 292
2023.05.31	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	2 230 293
2023.05.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	2 326 879
2023.05.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	13 860 246
2023.05.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	-2 282 293
2023.05.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	-1 152 800

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.05.31	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	6 682 019
2023.05.31	USDHUFF230713E352.5	FORWARD	43 700	-12 909
2023.05.31	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	365 000	815 530
2023.05.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	76 284 888
2023.06.30	EURHUFF230707E374.8	FORWARD	403 000	1 109 366
2023.06.30	EURHUFF230707E374.96125	FORWARD	210 000	611 839
2023.06.30	EURHUFF230707E382.3002	FORWARD	123 000	1 258 254
2023.06.30	EURHUFF230707E384.29	FORWARD	100 000	1 221 334
2023.06.30	EURHUFF230707E384.43531	FORWARD	40 000	494 328
2023.06.30	EURHUFF230707E386.26	FORWARD	650 000	9 215 196
2023.06.30	EURHUFF230707E432.37	FORWARD	260 000	15 637 496
2023.06.30	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	1 470 000	132 902 783
2023.06.30	EURHUFF230707V370.27	FORWARD	70 000	123 423
2023.06.30	EURHUFF230707V371.19393	FORWARD	189 000	159 160
2023.06.30	EURHUFF230707V371.278	FORWARD	105 000	79 622
2023.06.30	EURHUFF230707V372.45	FORWARD	300 000	-123 017
2023.06.30	EURHUFF230707V373.62	FORWARD	20 000	-31 529
2023.06.30	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	54 414 361
2023.06.30	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	2 739 609
2023.06.30	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	2 837 680
2023.06.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	15 954 669
2023.06.30	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	-289 806
2023.06.30	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	1 185 427
2023.06.30	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	831 141
2023.06.30	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	12 293 161
2023.06.30	USDHUFF230713E349.5	FORWARD	77 000	440 191
2023.06.30	USDHUFF230713E352.5	FORWARD	43 700	380 170
2023.06.30	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	365 000	4 111 620
2023.06.30	USDHUFF230713V347.25	FORWARD	83 000	-288 814
2023.06.30	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	83 990 479
2023.07.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	46 812 386
2023.07.31	EURHUFF230905V383.4194	FORWARD	600 000	3 674 102
2023.07.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	940 000	-4 920 123
2023.07.31	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	1 853 000	-9 539 841
2023.07.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	79 000	-371 299
2023.07.31	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	1 817 654
2023.07.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	1 917 211
2023.07.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	12 380 686
2023.07.31	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	-1 513 932
2023.07.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	-6 941 587
2023.07.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	-3 811 199
2023.07.31	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	-364 675
2023.07.31	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	640 000	-3 101 632
2023.07.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	442 000	-1 265 725
2023.07.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	82 807 864
2023.08.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	800 000	54 635 000
2023.08.31	EURHUFF230905V383.4194	FORWARD	600 000	-1 690 599
2023.08.31	EURHUFF230905V384.85	FORWARD	10 000	-42 455
2023.08.31	EURHUFF230905V390.3	FORWARD	30 000	-290 547
2023.08.31	EURHUFF231012V391.07	FORWARD	10 000	-63 940
2023.08.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	940 000	3 958 924

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.08.31	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	1 853 000	7 965 503
2023.08.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	79 000	375 525
2023.08.31	EURHUFF231130E400.02	FORWARD	200 000	2 125 383
2023.08.31	EURHUFF231130V399.85	FORWARD	70 000	-732 369
2023.08.31	EURHUFF231130V400.57	FORWARD	240 000	-2 678 185
2023.08.31	EURHUFF231130V403.79	FORWARD	10 000	-142 748
2023.08.31	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	2 809 301
2023.08.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	2 910 326
2023.08.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	16 384 432
2023.08.31	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	-464 912
2023.08.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	104 330
2023.08.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	217 626
2023.08.31	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	10 882 957
2023.08.31	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	640 000	-1 545 262
2023.08.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	442 000	-179 885
2023.08.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	85 701 537
2023.09.29	EURHUFF231012V391.07	FORWARD	10 000	14 599
2023.09.29	EURHUFF231030E394.04	FORWARD	100 000	-26 714
2023.09.29	EURHUFF231130E390.462	FORWARD	160 000	-995 749
2023.09.29	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	940 000	-3 154 661
2023.09.29	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	1 853 000	-6 055 390
2023.09.29	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	79 000	-221 801
2023.09.29	EURHUFF231130E400.02	FORWARD	200 000	627 355
2023.09.29	EURHUFF231130V393.25	FORWARD	30 000	104 794
2023.09.29	EURHUFF231130V399.85	FORWARD	70 000	-207 920
2023.09.29	EURHUFF231130V400.57	FORWARD	240 000	-882 094
2023.09.29	EURHUFF231130V403.79	FORWARD	10 000	-68 288
2023.09.29	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	2 046 748
2023.09.29	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	2 148 966
2023.09.29	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	13 426 457
2023.09.29	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	-1 145 777
2023.09.29	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	-4 388 157
2023.09.29	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	-2 347 210
2023.09.29	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	3 979 291
2023.09.29	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	640 000	-12 365 672
2023.09.29	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	442 000	-7 642 576
2023.09.29	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	745 000	74 107 358
2023.10.31	EURHUFF231130E390.462	FORWARD	160 000	845 900
2023.10.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	940 000	7 694 307
2023.10.31	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	1 853 000	15 332 699
2023.10.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	79 000	690 444
2023.10.31	EURHUFF231130E400.02	FORWARD	200 000	2 949 752
2023.10.31	EURHUFF231130V385.91	FORWARD	190 000	-148 324
2023.10.31	EURHUFF231130V391.73	FORWARD	10 000	-65 421
2023.10.31	EURHUFF231130V392.47	FORWARD	930 000	-6 765 456
2023.10.31	EURHUFF231130V393.25	FORWARD	30 000	-241 405
2023.10.31	EURHUFF231130V399.85	FORWARD	70 000	-1 020 633
2023.10.31	EURHUFF231130V400.57	FORWARD	240 000	-3 670 375
2023.10.31	EURHUFF231130V403.79	FORWARD	10 000	-184 808
2023.10.31	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	3 303 607
2023.10.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	3 407 101

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.10.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	18 470 534
2023.10.31	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	147 700
2023.10.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	4 280 182
2023.10.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	2 608 353
2023.10.31	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	17 752 071
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	1 432 000	11 130 331
2023.10.31	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	745 000	5 891 204
2023.11.30	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	3 861 608
2023.11.30	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	3 966 074
2023.11.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	20 731 063
2023.11.30	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	485 000	-1 500 882
2023.11.30	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	239 000	-600 268
2023.11.30	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	780 619
2023.11.30	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	8 538 699
2023.11.30	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	5 043 718
2023.11.30	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	24 574 689
2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	1 432 000	30 191 837
2023.11.30	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	745 000	15 809 020
2023.12.31	EURHUFF240117E422.1	FORWARD	101 000	3 848 680
2023.12.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	101 000	3 954 194
2023.12.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	400 000	20 734 415
2023.12.31	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	485 000	-1 742 449
2023.12.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	239 000	-717 860
2023.12.31	EURHUFF240426E397.10307	FORWARD	105 000	719 899
2023.12.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	700 000	8 167 973
2023.12.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	400 000	4 833 555
2023.12.31	EURHUFF240426E412.649	FORWARD	1 100 000	24 106 132
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	1 432 000	11 219 721
2023.12.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	745 000	5 905 738
-	-	-	-	-

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Részvényes	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2023. év során:

CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
 CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 CREDITUM SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
 HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 HOLD MOLTO FORTE ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B SOROZAT USD
 HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
 HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
 HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD
 HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C SOROZAT USD

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési alapokat szüntette meg a 2023. év során:

HOLD FORTE EURO ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP
 HOLD FORTE HUF ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2023-as év parádésra sikeredett az év utolsó két hónapjának köszönhetően, mely főleg a kockázatot vállalni hajlandó befektetőknek kedvezett. Egy visszafogott, az „elkerülhetetlen” (de mégis elmaradó) globális recessziótól rettegő első félév után a harmadik negyedévben meglódultak a hozamok és a részvénytörzsek. Az utolsó negyedév során az amerikai munkaerőpiaci feszültség enyhülni látszott és ennek nyomán a Fed sokkal optimistább volt, mint azt várni lehetett, ezzel is új lendületet adva a részvényárak emelkedésének.

A részvényindexek többsége az egész évet tekintve jellemzően 20-25 százalékkal emelkedett, leszámítva a gyengélkedő kínai részvényeket. Leginkább azok a piacok és szektorok raliztak, amelyek 2022-ben a leggyengébben teljesítettek. 2023-ban már a globális kötvényekkel is lehetett – még ha csak visszafogottabb, jellemzően egyszámjegyű mértékben – pénzt keresni. Hiába gyengült az USD szinte minden devizával szemben, a 2022-ben szárnyaló nyersanyagoknak ezúttal ez nem jelentett segítséget.

Szerencsére a 2022-es évre jellemző inflációs sokk már múltóban van, főként a kínálati problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel korrigálja a kilengéseket.

Nem látni azonban, hogy az infláció másik komponense, a szűkös munkaerőpiacból, a béremelkedésből, valamint a laza költségvetésekből adódó többletkereslet is enyhül-e. Lazuló munkaerőpiac komolyabb gazdasági lassuláshoz vezethet, aminek kockázatát szintén nem árazzák még a tőkepiacok. Úgy érezzük a konszenzus túlzottan optimista, a soft landing (recesszió nélküli inflációcsökkenéssel járó forgatókönyv) scenárióval számolnak, miközben egyáltalán nem elhanyagolható a másik két kedvezőtlen forgatókönyv valószínűsége sem.

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

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

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

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

- 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 összesített kockázati mutatója : 2

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

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.01.31	100,26
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.02.28	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.03.31	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.04.28	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.05.31	100,30
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.06.30	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.07.31	100,83
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.08.31	100,42
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.09.29	104,99
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.10.31	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.11.30	100,20
HOLD PB1 Alapok Alapja	2023.12.31	100,00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2023 hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 800%.

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD PB1 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD PB1 Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Carion Ing. Befektetési Alap	Carion Befektetési Alapkezelő	max. 2,00%
HOLD Rövid Kötvény Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Széf Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2.50%
Mag Ing. Befektetési Alap Zv	Macrogamma Befektetési	max. 0,00%
Nap Ing. Fejl. Alap A - Lejárt	Macrogamma Befektetési	max. 0,00%
Nap Ing. Fejl .Befektetési Alap B -	Macrogamma Befektetési	max. 0,00%
RB Position SP Class B	Decent Investment SPC	1,00%
Carion Ing. Befektetési Alap	Carion Befektetési Alapkezelő	max. 2,00%
-	-	-

Budapest, 2024.04.23

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

HOLD PB1 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	16 774 373		15 748 813
I.	Követelések	0		7 509
1.	Követelések	0		7 509
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	16 281 569		15 349 012
1.	Értékpapírok	16 063 669		13 738 220
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	217 900		1 610 792
	a) kamatokból, osztalékokból	401 422		1 182 110
	b) egyéb	-183 522		428 682
III.	Pénzeszközök	492 804		392 292
1.	Pénzeszközök	495 581		393 458
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 777		-1 166
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1 927		1 329
	a) aktív időbeli elhatárolás	1 927		1 329
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	59 511		81 030
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 835 811		15 831 172

Kelt: Budapest, 2024.04.23

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB1 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónap : 2023.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	16 826 131		15 673 359
I.	Induló tőke	7 410 338		5 870 363
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 118 976		8 980 839
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 708 638		-3 110 476
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 415 793		9 802 996
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	8 901 118		7 409 595
2.	Értékelési különbözet tartaléka	274 634		1 690 656
3.	Előző év(ek) eredménye	-953 495		-518 178
4.	Üzleti év eredménye	1 193 536		1 220 923
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	1 423		1 359
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 423		1 359
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	8 257		156 454
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	16 835 811		15 831 172

Kelt: Budapest, 2024.04.23

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB1 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 707 321		1 754 170
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	493 368		361 554
III.	Egyéb bevételek	2 482		54
IV.	Működési költségek	15 859		164 560
V.	Egyéb ráfordítások	7 040		7 187
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 193 536		1 220 923

Kelt: Budapest, 2024.04.23

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB1 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-637 224		2 197 682
1.	Tárgyévi eredmény	1 193 536		1 220 923
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2 045 441		-97 020
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	-3 742 594		925 048
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-17 578		-64
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 927		598
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-114 102		148 197
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 119 837		-2 298 194
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8 547 067		1 570 501
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-7 427 230		-3 868 695
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	482 613		-100 512

Kelt: Budapest, 2024.04.23

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD PB1 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.437-1/2006
Lajstromozási száma:	1111-188
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2006.08.22
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

Az Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

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

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

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

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

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

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

A korábbi évek befektetési jegy elszámolási gyakorlata módosításra került. A saját tőke összege nem változott.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,52%

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

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

Az Alap 2006.8.22.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (9802996 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (5870363 e Ft) 166,99%-a.

A HOLD PB1 Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	15 673 359 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,669913 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	15 673 366 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,669914 Ft

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

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1.em.7.ajtó

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 684191 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.23

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD PB1 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-188
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 15 673 359 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,669913
Darabszám	: 5 870 362 775

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		1 359 000 Ft	0,86%
Felügyeleti díj		1 359 000 Ft	0,86%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		156 453 617 Ft	99,14%
Letétkezelői díj		527 258 Ft	0,33%
Bizományosi díj		18 000 Ft	0,01%
Sikerdíj		154 892 168 Ft	98,15%
Könyvelési díj		317 500 Ft	0,20%
Könyvvizsgálói díj		366 691 Ft	0,23%
Különadó		332 000 Ft	0,21%
Kötelezettségek összesen:		157 812 617 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		393 457 615 Ft	2,49%
Elszámolási betétszámla HUF		86 079 771 Ft	0,54%
Devizabetétszámla-USD		1 255 811 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR		306 122 033 Ft	1,93%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-1 166 199 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete		-43 278 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-1 122 921 Ft	-0,01%
II/2. Egyéb követelés (összes):		7 509 007 Ft	0,05%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
Határidős ügyletek változó letét		7 509 007 Ft	0,05%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		81 029 998 Ft	0,51%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	3 508 491 642	15 349 012 682 Ft	96,95%
II/4.1. Állampapírok (összes):	5 700	227 000 655 Ft	1,43%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	5 700	227 000 655 Ft	1,43%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	5 700	227 000 655 Ft	1,43%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	2 408	1 323 628 991 Ft	8,36%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	2 408	1 323 628 991 Ft	8,36%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	230	91 130 815 Ft	0,58%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	800	341 735 879 Ft	2,16%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	3	123 083 445 Ft	0,78%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	570	229 165 613 Ft	1,45%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	800	327 130 831 Ft	2,07%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	5	211 382 408 Ft	1,34%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD PB1 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-188
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 15 673 359 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,669913
Darabszám	: 5 870 362 775

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
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):	3 508 483 534	13 798 383 036 Ft	87,16%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	5 784	469 672 782 Ft	2,97%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	5 784	469 672 782 Ft	2,97%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	3 508 477 750	13 328 710 254 Ft	84,19%
CARION ING.BEF.ALAP	129 890 874	70 575 947 Ft	0,45%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 501 441 927	7 831 711 774 Ft	49,47%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1 794 985 597	5 310 324 880 Ft	33,54%
MAG ING.BEF.ALAP ZV	82 157 441	0 Ft	0,00%
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	1 403	0 Ft	0,00%
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	158	0 Ft	0,00%
RB POSITION SP CLASS B	350	116 097 653 Ft	0,73%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		1 328 960 Ft	0,01%
Esedékes bevételek		1 328 960 Ft	0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 508 491 642	15 831 172 063 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 020 851 807
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 174 899
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	29 689 827
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	988 987 081
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	102 160 469
Bankoktól kapott kamat	15 557 101
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	578 154 911
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	30 951 750
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	6 494 544
Összesen :	1 754 170 582

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	361 554 203
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	184 675 260
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	116 524 884
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	68 150 376
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	7 197 531
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	155 034 295
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	14 647 113
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	4
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	361 554 203

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	1 392 616 379
---------------------------------------	----------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	53 990
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	53 990

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	7 186 999
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	7 186 999

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	980 429
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	154 892 168
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	684 191
Bankköltség	237 026
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	6 496 657
Borrowing cost	0
Összesen :	164 560 471

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	230	86 976 800	4 154 015	91 130 815
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	800	301 705 705	40 030 174	341 735 879
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	3	111 009 000	12 074 445	123 083 445
OTPHB 6.125% 2027/10/05	570	220 739 993	8 425 620	229 165 613
PEPCO 7.25% 2028/07/01	800	299 834 992	27 295 839	327 130 831
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	5	186 000 000	25 382 408	211 382 408
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	2 408	1 206 266 490	117 362 501	1 323 628 991

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	5 700	220 334 085	6 666 570	227 000 655
Külföldi állampapír összesen	5 700	220 334 085	6 666 570	227 000 655

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CARION ING.BEF.ALAP	129 890 874	115 580 864	-45 004 917	70 575 947
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 501 441 927	6 474 160 127	1 357 551 647	7 831 711 774
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1 794 985 597	5 065 144 399	245 180 481	5 310 324 880
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	5 784	472 029 568	-2 356 786	469 672 782
MAG ING.BEF.ALAP ZV	82 157 441	71 189 889	-71 189 889	0
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	1 403	14 030 493	-14 030 493	0
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	158	2	-2	0
RB POSITION SP CLASS B	350	99 484 000	16 613 653	116 097 653
Befektetési jegy összesen	3 508 483 534	12 311 619 342	1 486 763 694	13 798 383 036
MINDÖSSZESEN	3 508 491 642	13 738 219 917	1 610 792 765	15 349 012 682

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF240117E422.1	eladás	101 000,00	2023.03.22	2024.01.17	422,1000	3 848 680,0	0,0	0,0	-4 158 170,0
EURHUFF240117E423.15	eladás	101 000,00	2023.03.14	2024.01.17	423,1500	3 954 194,0	0,0	0,0	-4 264 220,0
EURHUFF240117E435.9	eladás	400 000,00	2023.01.13	2024.01.17	435,9000	20 734 415,0	0,0	0,0	-21 988 000,0
EURHUFF240307E383.21	eladás	485 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,2100	-1 742 449,0	0,0	-1 963 067,0	0,0
EURHUFF240307E383.81	eladás	239 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,8100	-717 860,0	0,0	-825 383,0	0,0
EURHUFF240426E397.1030	eladás	105 000,00	2023.06.23	2024.04.26	397,1031	719 899,0	0,0	747 971,0	0,0
EURHUFF240426E402.0712	eladás	700 000,00	2023.05.30	2024.04.26	402,0712	8 167 973,0	0,0	8 389 218,0	0,0
EURHUFF240426E402.5	eladás	400 000,00	2023.05.15	2024.04.26	402,5000	4 833 555,0	0,0	4 961 662,0	0,0
EURHUFF240426E412.649	eladás	1 100 000,00	2023.04.24	2024.04.26	412,6490	24 106 132,0	0,0	24 567 880,0	0,0
USDHUFF240312E357.49	eladás	1 432 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,4900	11 219 721,0	0,0	-180 742,0	0,0
USDHUFF240312E357.584	eladás	745 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,5840	5 905 738,0	0,0	-24 788,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						81 029 998,0	0,0	35 672 751,0	-30 410 390,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (FOREX) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						81 029 998,0	0,0	35 672 751,0	-30 410 390,0
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------	-----	--------------	---------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

ÜZLETI JELENTÉS 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD PB1 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000704697

Típusa: nyilvános, nyílt végű abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel.

Az alap nettó eszközértékének újraszámolásából fakadó kompenzációra a HOLD Kötvény Befektetési Alap, a CREDITUM Származtatott Befektetési Alap, a HOLD COLUMBUS Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap illetve a PALOMAR Származtatott Befektetési Alap esetében 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 befektetési alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2024.04.23

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.