



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD PB2 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



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD PB2 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD PB2 Alapok Alapja (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „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 „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 közze 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 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 17.

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 PB2 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	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	9 809 412 852	97,34%	97,97%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	51 508 722	0,51%	0,51%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	213 584 924	2,12%	2,13%
CARION ING.BEF.ALAP	31 127 511	0,31%	0,31%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	4 952 123 279	49,14%	49,46%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	3 544 858 408	35,17%	35,40%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	296 631 168	2,94%	2,96%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	82 055 630	0,81%	0,82%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	160 817 974	1,60%	1,61%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	181 966 525	1,81%	1,82%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	126 829 445	1,26%	1,27%
RB POSITION SP CLASS B	36 487 834	0,36%	0,36%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	131 421 432	1,30%	1,31%
Banki egyenlegek	221 761 710	2,20%	2,21%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	104 451 410	1,04%	1,04%
HUF	116 450 086	1,16%	1,16%
USD	860 214	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	46 807 124	0,46%	0,47%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	45 938 834	0,46%	0,46%
Aktív időbeli elhatárolások	868 290	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	10 077 981 686	100,00%	100,66%
Kötelezettségek	65 614 847	0,65%	0,66%
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	841 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	332 913	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	10 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	63 348 642	0,63%	0,63%
Könyvelési díj	274 999	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	615 293	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	192 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 012 366 839	99,35%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	4 293 150 759	95,69%	95,87%
CARION ING.BEF.ALAP	29 848 606	0,67%	0,67%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	596 518 646	13,30%	13,32%
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	86 011 533	1,92%	1,92%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2 886 368 524	64,33%	64,46%
RB POSITION SP CLASS B	33 300 711	0,74%	0,74%
MOL 2.625% 2023/04/28	162 473 322	3,62%	3,63%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	249 804 630	5,57%	5,58%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	172 848 767	3,85%	3,86%
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	75 976 020	1,69%	1,70%
Banki egyenlegek	230 729 482	5,14%	5,15%
EUR	41 044 961	0,91%	0,92%
HUF	185 826 314	4,14%	4,15%
USD	3 858 207	0,09%	0,09%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-37 170 828	-0,83%	-0,83%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-38 341 227	-0,85%	-0,86%
Aktív időbeli elhatárolások	1 170 399	0,03%	0,03%
Összes ESZKÖZ	4 486 709 413	100,00%	100,20%
Kötelezettségek	8 789 328	0,20%	0,20%
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	365 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	141 600	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	6 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	7 293 356	0,16%	0,16%
Könyvelési díj	295 001	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	597 371	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	91 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 477 920 085	99,80%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 4 140 106 561 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 2,418385
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	585 126 719	13,07%	765 254 498	7,64%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	51 508 722	0,51%
Egyéb átruházható értékpapírok	3 708 024 040	82,81%	8 861 228 200	88,50%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	131 421 432	1,31%
Származtatott pozíciók értéke	-38 341 227	-0,86%	45 938 834	0,46%
Nettó eszközérték	4 477 923 614	100,00%	10 012 370 596	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 608 119 273
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			379 274 617
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			1 874 880
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			14 102 622
Részcvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			363 297 115
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			35 825 781
Bankoktól kapott kamat			8 841 661
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			166 533 586
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			14 779 210
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opció díjbevétele			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			2 864 418

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	153 586 060
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			46 997 923
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			28 008 321
Részcvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			18 989 602
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			0
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			100 741 658
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			5 846 479
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	454 533 213
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		6 790
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		6 790

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		683 571
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		63 348 642
Könyvelési díj		1 099 996
Könyvvizsgálói díj		615 293
Bankköltség		182 219
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		3 123 733
Borrowing cost		0
Összesen :		69 053 454

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		3 401 000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		3 401 000

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 382 086 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	4 477 923 614,00	2,061787	2 171 865 705,00
2023.01.31	5 567 009 004,00	2,100862	2 649 869 127,00
2023.02.28	6 248 852 698,00	2,113973	2 955 976 079,00
2023.03.31	6 300 748 490,00	2,141538	2 942 161 067,00
2023.04.28	6 286 097 588,00	2,170878	2 895 647 369,00
2023.05.31	7 762 098 454,00	2,199281	3 529 380 737,00
2023.06.30	8 432 411 698,00	2,247153	3 752 486 096,00
2023.07.31	8 707 573 483,00	2,274120	3 828 985 304,00
2023.08.31	9 002 171 440,00	2,305208	3 905 145 010,00
2023.09.29	9 375 430 382,00	2,324153	4 033 912 048,00
2023.10.31	9 480 893 965,00	2,346295	4 040 793 778,00
2023.11.30	9 706 229 776,00	2,376705	4 083 901 915,00
2023.12.31	10 012 370 596,00	2,418385	4 140 106 561,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	4 293 151	9 809 413
Értékpapírok	4 242 339	8 989 633
Értékpapírok értékkülönbözete	50 812	819 780
a) kamatokból, osztalékokból	110 905	660 139
b) egyéb	-60 093	159 641

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	3 655 105 259,00	2,007655
2022.12.31	4 477 923 614,00	2,061787
2023.12.31	10 012 370 596,00	2,418385

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EURHUFF230202E398.05	FORWARD	50 000	435 164
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	120 000	1 214 623
2023.01.31	EURHUFF230328E398.44	FORWARD	120 000	62 557
2023.01.31	EURHUFF230328E398.5	FORWARD	50 000	28 988
2023.01.31	EURHUFF230328E422.912	FORWARD	420 000	10 232 997
2023.01.31	EURHUFF230328E432.2	FORWARD	40 000	1 336 542
2023.01.31	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	297 000	-5 695 607
2023.01.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	555 000	158 904
2023.01.31	EURHUFF230406V440.88	FORWARD	210 000	-8 658 259
2023.01.31	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	120 000	2 508 781
2023.01.31	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	110 000	2 345 912
2023.01.31	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	90 000	1 967 488
2023.01.31	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	430 000	21 177 630
2023.01.31	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	55 000	-485 753
2023.01.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	5 659 669
2023.01.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	414 473
2023.01.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	-244 640
2023.01.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	820 372
2023.01.31	USDHUFF230209E434.46	FORWARD	107 000	7 887 975
2023.01.31	USDHUFF230209V410.76	FORWARD	488 000	-24 461 275
2023.01.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	14 786 000
2023.02.28	EURHUFF230328E398.44	FORWARD	120 000	1 683 844
2023.02.28	EURHUFF230328E398.5	FORWARD	50 000	704 562
2023.02.28	EURHUFF230328E422.912	FORWARD	420 000	16 036 554
2023.02.28	EURHUFF230328E432.2	FORWARD	40 000	1 893 926
2023.02.28	EURHUFF230328V392.05	FORWARD	204 000	-1 576 114
2023.02.28	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	297 000	-9 779 697
2023.02.28	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	555 000	7 168 501
2023.02.28	EURHUFF230406V440.88	FORWARD	210 000	-11 406 637
2023.02.28	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	120 000	4 091 392
2023.02.28	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	110 000	3 797 173
2023.02.28	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	90 000	3 155 440
2023.02.28	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	430 000	26 239 838
2023.02.28	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	55 000	-1 112 785
2023.02.28	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	8 159 629
2023.02.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	1 597 344
2023.02.28	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	760 934
2023.02.28	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	3 248 206
2023.02.28	USDHUFF230411E375.52	FORWARD	192 000	2 288 850
2023.02.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	15 593 974
2023.03.31	EURHUFF230406E398.75	FORWARD	555 000	9 296 455
2023.03.31	EURHUFF230406V440.88	FORWARD	210 000	-12 338 415
2023.03.31	EURHUFF230428E392.8881	FORWARD	129 000	977 346
2023.03.31	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	120 000	4 483 232
2023.03.31	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	110 000	4 156 945
2023.03.31	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	90 000	3 450 408
2023.03.31	EURHUFF230707E395.5	FORWARD	112 000	93 115
2023.03.31	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	430 000	28 038 144
2023.03.31	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	55 000	-1 312 803
2023.03.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	8 815 234
2023.03.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	672 154

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.03.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	1 794 034
2023.03.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	920 439
2023.03.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	3 648 072
2023.03.31	USDHUFF230411E355.03	FORWARD	32 000	120 080
2023.03.31	USDHUFF230411E375.52	FORWARD	192 000	4 633 043
2023.03.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	17 841 830
2023.04.28	EURHUFF230518E426.43	FORWARD	120 000	6 008 484
2023.04.28	EURHUFF230518E426.87	FORWARD	110 000	5 555 722
2023.04.28	EURHUFF230518E427.43	FORWARD	90 000	4 595 517
2023.04.28	EURHUFF230707E384.43531	FORWARD	129 000	264 101
2023.04.28	EURHUFF230707E386.26	FORWARD	340 000	1 297 496
2023.04.28	EURHUFF230707E389.47	FORWARD	345 000	2 390 146
2023.04.28	EURHUFF230707E395.5	FORWARD	112 000	1 430 630
2023.04.28	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	430 000	33 517 092
2023.04.28	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	400 000	-1 204 622
2023.04.28	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	55 000	-1 985 358
2023.04.28	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	11 105 918
2023.04.28	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	1 621 019
2023.04.28	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	2 731 693
2023.04.28	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	1 959 846
2023.04.28	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	6 163 982
2023.04.28	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	-70 076
2023.04.28	USDHUFF230713E352.5	FORWARD	192 000	975 096
2023.04.28	USDHUFF230713E353.73	FORWARD	32 000	200 572
2023.04.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	20 683 079
2023.05.31	EURHUFF230707E374.8	FORWARD	120 000	-160 991
2023.05.31	EURHUFF230707E375.01	FORWARD	215 000	-244 051
2023.05.31	EURHUFF230707E384.43531	FORWARD	129 000	1 048 990
2023.05.31	EURHUFF230707E386.26	FORWARD	340 000	3 374 743
2023.05.31	EURHUFF230707E389.47	FORWARD	345 000	4 513 200
2023.05.31	EURHUFF230707E395.5	FORWARD	112 000	2 129 159
2023.05.31	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	430 000	36 597 256
2023.05.31	EURHUFF230707V383.87	FORWARD	60 000	-454 554
2023.05.31	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	400 000	-3 643 868
2023.05.31	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	55 000	-2 346 618
2023.05.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	12 633 823
2023.05.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	2 349 918
2023.05.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	3 465 062
2023.05.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	2 332 489
2023.05.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	7 074 932
2023.05.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	-978 126
2023.05.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	-288 200
2023.05.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	2 536 079
2023.05.31	USDHUFF230713E352.5	FORWARD	192 000	-56 715
2023.05.31	USDHUFF230713E353.73	FORWARD	32 000	29 140
2023.05.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	19 967 186
2023.06.30	EURHUFF230707E369.62696	FORWARD	195 000	-468 824
2023.06.30	EURHUFF230707E370.39	FORWARD	170 000	-279 404
2023.06.30	EURHUFF230707E374.8	FORWARD	120 000	330 332
2023.06.30	EURHUFF230707E375.01	FORWARD	215 000	636 855
2023.06.30	EURHUFF230707E384.43531	FORWARD	129 000	1 594 207

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.06.30	EURHUFF230707E386.26	FORWARD	340 000	4 820 257
2023.06.30	EURHUFF230707E389.47	FORWARD	345 000	5 995 158
2023.06.30	EURHUFF230707E395.5	FORWARD	112 000	2 619 520
2023.06.30	EURHUFF230707E462.73	FORWARD	430 000	38 876 324
2023.06.30	EURHUFF230707V374.65	FORWARD	50 000	-130 162
2023.06.30	EURHUFF230707V383.87	FORWARD	60 000	-707 678
2023.06.30	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	400 000	-5 339 920
2023.06.30	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	55 000	-2 605 567
2023.06.30	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	13 603 590
2023.06.30	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	2 865 776
2023.06.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	3 988 667
2023.06.30	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	2 773 992
2023.06.30	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	8 158 807
2023.06.30	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	-1 160 537
2023.06.30	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	508 040
2023.06.30	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	207 785
2023.06.30	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	4 578 169
2023.06.30	USDHUFF230713E349.5	FORWARD	95 000	543 093
2023.06.30	USDHUFF230713E352.5	FORWARD	192 000	1 670 310
2023.06.30	USDHUFF230713E353.73	FORWARD	32 000	317 519
2023.06.30	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	21 984 085
2023.07.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	11 703 097
2023.07.31	EURHUFF230905V383.4194	FORWARD	132 000	808 302
2023.07.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	615 000	-3 219 017
2023.07.31	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	552 000	-2 841 874
2023.07.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	324 000	-1 522 796
2023.07.31	EURHUFF231130E394.7	FORWARD	105 000	-418 379
2023.07.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	1 936 193
2023.07.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	3 095 171
2023.07.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	2 004 665
2023.07.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	6 332 463
2023.07.31	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	-4 812 819
2023.07.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	-2 974 966
2023.07.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	-952 800
2023.07.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	-23 509
2023.07.31	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	370 000	-1 793 131
2023.07.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	178 000	-509 726
2023.07.31	USDHUFF231012E357.25	FORWARD	206 000	379 112
2023.07.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	21 674 542
2023.08.31	EURHUFF230905E449.0228	FORWARD	200 000	13 658 750
2023.08.31	EURHUFF230905V383.4194	FORWARD	132 000	-371 932
2023.08.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	615 000	2 590 147
2023.08.31	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	552 000	2 372 886
2023.08.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	324 000	1 540 129
2023.08.31	EURHUFF231130E394.7	FORWARD	105 000	575 316
2023.08.31	EURHUFF231130V400.57	FORWARD	20 000	-223 182
2023.08.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	2 939 142
2023.08.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	4 096 108
2023.08.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	2 855 512
2023.08.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	8 400 022
2023.08.31	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	-1 690 729

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.08.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	44 713
2023.08.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	54 407
2023.08.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	4 068 355
2023.08.31	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	370 000	-893 355
2023.08.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	178 000	-72 442
2023.08.31	USDHUFF231012E357.25	FORWARD	206 000	897 314
2023.08.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	22 431 946
2023.09.29	EURHUFF231130E390.462	FORWARD	68 000	-423 193
2023.09.29	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	615 000	-2 063 954
2023.09.29	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	552 000	-1 803 872
2023.09.29	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	324 000	-909 666
2023.09.29	EURHUFF231130E394.7	FORWARD	105 000	-217 679
2023.09.29	EURHUFF231130V400.57	FORWARD	20 000	-73 508
2023.09.29	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	2 170 243
2023.09.29	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	3 356 614
2023.09.29	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	2 219 021
2023.09.29	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	6 888 474
2023.09.29	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	-3 724 791
2023.09.29	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	-1 880 639
2023.09.29	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	-586 803
2023.09.29	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	1 559 545
2023.09.29	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	370 000	-7 148 904
2023.09.29	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	178 000	-3 077 779
2023.09.29	USDHUFF231012E357.25	FORWARD	206 000	-2 569 543
2023.09.29	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	195 000	19 397 228
2023.10.31	EURHUFF231130E390.462	FORWARD	68 000	359 508
2023.10.31	EURHUFF231130E393.39	FORWARD	615 000	5 034 041
2023.10.31	EURHUFF231130E393.48	FORWARD	552 000	4 567 539
2023.10.31	EURHUFF231130E393.95	FORWARD	324 000	2 831 696
2023.10.31	EURHUFF231130E394.7	FORWARD	105 000	995 637
2023.10.31	EURHUFF231130V391.515	FORWARD	90 000	-569 636
2023.10.31	EURHUFF231130V392.47	FORWARD	480 000	-3 491 848
2023.10.31	EURHUFF231130V400.57	FORWARD	20 000	-305 865
2023.10.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	3 440 834
2023.10.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	4 617 633
2023.10.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	3 293 342
2023.10.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	9 490 241
2023.10.31	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	126 704
2023.10.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	1 834 364
2023.10.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	652 088
2023.10.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	6 569 392
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	799 000	6 210 289
2023.10.31	USDHUFF231212E369.36	FORWARD	25 000	196 779
2023.10.31	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	195 000	1 541 993
2023.10.31	USDHUFF231212E372.19	FORWARD	196 000	2 089 652
2023.11.30	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	4 005 342
2023.11.30	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	5 182 766
2023.11.30	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	3 768 948
2023.11.30	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	10 648 138
2023.11.30	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	407 000	-1 259 503
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	25 000	-69 834

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.11.30	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	392 000	-984 541
2023.11.30	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	2 009 691
2023.11.30	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	3 659 443
2023.11.30	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	1 260 930
2023.11.30	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	9 051 696
2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	799 000	16 845 864
2023.11.30	USDHUFF231212E369.36	FORWARD	25 000	529 583
2023.11.30	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	195 000	4 137 932
2023.11.30	USDHUFF231212E372.19	FORWARD	196 000	4 704 489
2023.12.31	EURHUFF240117E423.15	FORWARD	102 000	3 993 344
2023.12.31	EURHUFF240117E435.9	FORWARD	100 000	5 183 604
2023.12.31	EURHUFF240117V382.74	FORWARD	100 000	105 546
2023.12.31	EURHUFF240117V382.81	FORWARD	200 000	197 163
2023.12.31	EURHUFF240124E428.68115	FORWARD	85 500	3 769 240
2023.12.31	EURHUFF240124E436.55	FORWARD	205 500	10 665 104
2023.12.31	EURHUFF240307E383.21	FORWARD	407 000	-1 462 220
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	25 000	-82 208
2023.12.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	392 000	-1 177 410
2023.12.31	EURHUFF240426E396.04583	FORWARD	313 000	1 825 444
2023.12.31	EURHUFF240426E402.0712	FORWARD	300 000	3 500 560
2023.12.31	EURHUFF240426E402.5	FORWARD	100 000	1 208 389
2023.12.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	400 000	8 882 491
2023.12.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	196 000	1 331 381
2023.12.31	USDHUFF240312E357.35	FORWARD	25 000	192 443
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	799 000	6 260 166
2023.12.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	195 000	1 545 797
-	-	-	-	-

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 PB2 Alapok Alapja	2023.01.31	101,73
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.02.28	100,35
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.03.31	100,00
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.04.28	109,97
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.05.31	100,84
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.06.30	101,33
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.07.31	100,20
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.08.31	100,00
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.09.29	104,90
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.10.31	100,00
HOLD PB2 Alapok Alapja	2023.11.30	100,74
HOLD PB2 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 PB2 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD PB2 Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csereügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
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%
iShares USD Tips Ucits USD Acc ETF	iShares USD Tips Ucits USD Acc	0,10%
Carion Ing. Befektetési Alap	Carion Befektetési Alapkezelő	max. 2,00%
-	-	-

Budapest, 2024.04.17

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 PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.438-1/2006

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	4 523 880		10 031 175
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szülő követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	4 293 151		9 809 413
1.	Értékpapírok	4 242 339		8 989 633
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	50 812		819 780
	a) kamatokból, osztalékokból	110 905		660 139
	b) egyéb	-60 093		159 641
III.	Pénzeszközök	230 729		221 762
1.	Pénzeszközök	231 657		222 358
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-928		-596
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1 170		868
	a) aktív időbeli elhatárolás	1 170		868
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-38 341		45 939
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 486 709		10 077 982

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.438-1/2006

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	4 477 920		10 012 367
I.	Induló tőke	2 171 866		4 140 106
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 118 392		4 685 995
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 946 526		-545 889
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 306 054		5 872 261
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 209 932		4 683 230
2.	Értékelési különbözet tartaléka	11 543		865 122
3.	Előző év(ek) eredménye	-490 455		-58 177
4.	Üzleti év eredménye	575 034		382 086
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	365		841
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	365		841
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	8 424		64 774
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 486 709		10 077 982

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.438-1/2006

**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	795 349		608 119
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	207 323		153 586
III.	Egyéb bevételek	683		7
IV.	Működési költségek	11 545		69 053
V.	Egyéb ráfordítások	2 130		3 401
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	575 034		382 086

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.438-1/2006

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	568 731		412 589
1.	Tárgyévi eredmény	567 367		355 130
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-468 518		853 579
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	487 510		-853 248
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-7 595		476
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 170		302
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-8 863		56 350
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 060 587		-4 720 338
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-8 763 096		-9 407 776
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	7 694 842		4 660 482
19.	Kapott hozamok	7 667		26 956
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	718 671		4 298 782
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4 635 148		5 534 566
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-3 916 477		-1 235 784
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	226 815		-8 967

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD PB2 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.438-1/2006
Lajstromozási száma:	1111-189
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.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,46%

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 (5872261 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4140106 e Ft) 141,84%-a.

A HOLD PB2 Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	10 012 367 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,418384 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	10 012 371 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,418385 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 4 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 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: 615293 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.17

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-189
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 10 012 367 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,418384
Darabszám	: 4 140 106 561

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		841 000 Ft	1,28%
Felügyeleti díj		841 000 Ft	1,28%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		64 773 847 Ft	98,72%
Letétkezelői díj		332 913 Ft	0,51%
Bizományosi díj		10 000 Ft	0,02%
Sikerdíj		63 348 642 Ft	96,55%
Könyvelési díj		274 999 Ft	0,42%
Könyvvizsgálói díj		615 293 Ft	0,94%
Különadó		192 000 Ft	0,29%
Kötelezettségek összesen:		65 614 847 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		222 358 318 Ft	2,21%
Elszámolási betétszámla HUF		116 450 086 Ft	1,16%
Devizabetétszámla-USD		881 185 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR		105 027 047 Ft	1,04%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-596 608 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete		-20 971 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-575 637 Ft	-0,01%
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		45 938 834 Ft	0,46%
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):	2 241 566 373	9 809 412 852 Ft	97,34%
II/4.1. Állampapírok (összes):	3 300	131 421 432 Ft	1,30%
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):	3 300	131 421 432 Ft	1,30%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	3 300	131 421 432 Ft	1,30%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1 480	816 763 220 Ft	8,10%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 480	816 763 220 Ft	8,10%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	130	51 508 722 Ft	0,51%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	500	213 584 924 Ft	2,12%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	2	82 055 630 Ft	0,81%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	400	160 817 974 Ft	1,60%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	445	181 966 525 Ft	1,81%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	3	126 829 445 Ft	1,26%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-189
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 10 012 367 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,418384
Darabszám	: 4 140 106 561

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza 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):	2 241 561 593	8 861 228 200	Ft	87,93%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	3 653	296 631 168	Ft	2,94%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	3 653	296 631 168	Ft	2,94%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	2 241 557 940	8 564 597 032	Ft	84,98%
CARION ING.BEF.ALAP	57 288 351	31 127 511	Ft	0,31%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	949 387 022	4 952 123 279	Ft	49,14%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1 198 226 084	3 544 858 408	Ft	35,17%
MAG ING.BEF.ALAP ZV	36 655 677	0	Ft	0,00%
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	625	0	Ft	0,00%
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	71	0	Ft	0,00%
RB POSITION SP CLASS B	110	36 487 834	Ft	0,36%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		868 290	Ft	0,01%
Esedékes bevételek		868 290	Ft	0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 241 566 373	10 077 981 686	Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	379 274 617
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 874 880
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 102 622
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	363 297 115
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	35 825 781
Bankoktól kapott kamat	8 841 661
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	166 533 586
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	14 779 210
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	2 864 418
Összesen :	608 119 273

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	153 586 060
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	46 997 923
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28 008 321
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	18 989 602
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	100 741 658
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	5 846 479
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	153 586 060

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	454 533 213
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	6 790
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	6 790

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	3 401 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	3 401 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	683 571
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	63 348 642
Könyvelési díj	1 099 996
Könyvvizsgálói díj	615 293
Bankköltség	182 219
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	3 123 733
Borrowing cost	0
Összesen :	69 053 454

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	130	49 160 800	2 347 922	51 508 722
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	500	189 092 823	24 492 101	213 584 924
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	2	74 006 000	8 049 630	82 055 630
OTPHB 6.125% 2027/10/05	400	154 905 258	5 912 716	160 817 974
PEPCO 7.25% 2028/07/01	445	166 631 476	15 335 049	181 966 525
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	3	111 600 000	15 229 445	126 829 445
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	1 480	745 396 357	71 366 863	816 763 220

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	3 300	127 561 838	3 859 594	131 421 432
Külföldi állampapír összesen	3 300	127 561 838	3 859 594	131 421 432

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	57 288 351	51 263 990	-20 136 479	31 127 511
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	949 387 022	4 346 814 835	605 308 444	4 952 123 279
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1 198 226 084	3 354 281 444	190 576 964	3 544 858 408
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	3 653	298 161 579	-1 530 411	296 631 168
MAG ING.BEF.ALAP ZV	36 655 677	28 636 722	-28 636 722	0
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	625	6 250 000	-6 250 000	0
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	71	1	-1	0
RB POSITION SP CLASS B	110	31 266 400	5 221 434	36 487 834
Befektetési jegy összesen	2 241 561 593	8 116 674 971	744 553 229	8 861 228 200
MINDÖSSZESEN	2 241 566 373	8 989 633 166	819 779 686	9 809 412 852

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
EURHUFF240117E423.15	eladás	102 000,00	2023.03.14	2024.01.17	423,1500	3 993 344,0	0,0	0,0	-4 306 440,0
EURHUFF240117E435.9	eladás	100 000,00	2023.01.13	2024.01.17	435,9000	5 183 604,0	0,0	0,0	-5 497 000,0
EURHUFF240117V382.74	vétel	100 000,00	2023.12.07	2024.01.17	382,7400	105 546,0	0,0	0,0	-181 000,0
EURHUFF240117V382.81	vétel	200 000,00	2023.12.04	2024.01.17	382,8100	197 163,0	0,0	0,0	-376 000,0
EURHUFF240124E428.6811	eladás	85 500,00	2023.01.26	2024.01.24	428,6812	3 769 240,0	0,0	0,0	-3 727 898,3
EURHUFF240124E436.55	eladás	205 500,00	2023.01.23	2024.01.24	436,5500	10 665 104,0	0,0	0,0	-10 577 085,0
EURHUFF240307E383.21	eladás	407 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,2100	-1 462 220,0	0,0	-1 647 358,0	0,0
EURHUFF240307E383.52	eladás	25 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5200	-82 208,0	0,0	-93 516,0	0,0
EURHUFF240307E383.81	eladás	392 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,8100	-1 177 410,0	0,0	-1 353 766,0	0,0
EURHUFF240426E396.045E	eladás	313 000,00	2023.06.22	2024.04.26	396,0458	1 825 444,0	0,0	1 905 882,0	0,0
EURHUFF240426E402.0712	eladás	300 000,00	2023.05.30	2024.04.26	402,0712	3 500 560,0	0,0	3 595 379,0	0,0
EURHUFF240426E402.5	eladás	100 000,00	2023.05.15	2024.04.26	402,5000	1 208 389,0	0,0	1 240 416,0	0,0
EURHUFF240426E412.95	eladás	400 000,00	2023.04.24	2024.04.26	412,9500	8 882 491,0	0,0	9 051 580,0	0,0
USDHUFF240312E356.427	eladás	196 000,00	2023.12.07	2024.03.12	356,4270	1 331 381,0	0,0	-230 747,0	0,0
USDHUFF240312E357.35	eladás	25 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,3500	192 443,0	0,0	-6 616,0	0,0
USDHUFF240312E357.49	eladás	799 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,4900	6 260 166,0	0,0	-100 847,0	0,0
USDHUFF240312E357.584	eladás	195 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,5840	1 545 797,0	0,0	-6 488,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						45 938 834,0	0,0	12 353 919,0	-24 665 423,3

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						45 938 834,0	0,0	12 353 919,0	-24 665 423,3
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------	-----	--------------	---------------

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 PB2 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000704705

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, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.