



HOLD EURO PB3 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 Euro PB3 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Hold Euro PB3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem 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.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2024. április 25.

Kékesiné Andrikó Mária
befektetési vállalkozási, kibocsátói és
pénzügyi intézményi minősítésű könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	34 783 668 382	95.67%	95.69%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	292 053 563	0.80%	0.80%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	368 972 536	1.01%	1.02%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	399 955 044	1.10%	1.10%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	315 072 898	0.87%	0.87%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	44 781 611	0.12%	0.12%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	1 732 221 038	4.76%	4.77%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	49 998 430	0.14%	0.14%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	402 768 921	1.11%	1.11%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	722 396 672	1.99%	1.99%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	8 023 402 875	22.07%	22.07%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	3 944 105 894	10.85%	10.85%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	1 159 179 939	3.19%	3.19%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2 107 709 712	5.80%	5.80%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	566 679 489	1.56%	1.56%
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	347 118 241	0.95%	0.95%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 087 282 831	2.99%	2.99%
HOLD MAX EURO BEFEKTETÉSI ALAP	83 382 253	0.23%	0.23%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	770 659 005	2.12%	2.12%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	1 160 769 944	3.19%	3.19%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	577 773 535	1.59%	1.59%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	4 587 333 821	12.62%	12.62%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	57 664 938	0.16%	0.16%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	2 896 312 064	7.97%	7.97%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	648 916 604	1.78%	1.79%
PALOMAR BEF. ALAP D SOROZAT HUF	396 890 418	1.09%	1.09%
RB POSITION SP CLASS B	460 155 285	1.27%	1.27%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	435 237 293	1.20%	1.20%
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	687 782 920	1.89%	1.89%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	457 090 607	1.26%	1.26%
Banki egyenlegek	1 711 422 641	4.71%	4.71%
EUR	1 671 174 179	0.09%	0.09%
HUF	7 732 032	0.02%	0.02%
USD	32 516 430	0.09%	0.09%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-137 015 422	-0.38%	-0.38%
Összes eszköz	36 358 075 601	100.00%	100.02%

Kötelezettségek	6 222 735	0.02%	0.02%
Letétkezelési díj	1 222 235	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	3 122 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	400 000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	12 000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1 149 000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	36 351 852 865	99.98%	100.00%

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	48,243,214,331	97.81%	98.98%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	359,151,664	0.73%	0.74%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	355,522,642	0.72%	0.73%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	495,481,483	1.00%	1.02%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	394,455,391	0.80%	0.81%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	48,333,899	0.10%	0.10%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	2,588,836,969	5.25%	5.31%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	56,355,475	0.11%	0.12%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	542,533,608	1.10%	1.11%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	925,183,409	1.88%	1.90%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	9,920,092,064	20.11%	20.35%
HOLD COLUMBUS CLASS B3 - EUR	486,417,976	0.99%	1.00%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	5,441,107,034	11.03%	11.16%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,236,790,414	2.51%	2.54%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	283,599,413	0.57%	0.58%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2,945,771,564	5.97%	6.04%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	930,707,020	1.89%	1.91%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,293,085,275	2.62%	2.65%
HOLD MAX EURO BEFEKTETÉSI ALAP	68,064,519	0.14%	0.14%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	1,082,751,719	2.20%	2.22%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,320,877,561	2.68%	2.71%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	189,407,112	0.38%	0.39%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	556,006,622	1.13%	1.14%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	5,569,602,717	11.29%	11.43%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	67,795,467	0.14%	0.14%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	6,635,048,148	13.45%	13.61%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	909,092,666	1.84%	1.87%
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	521,473,768	1.06%	1.07%
RB POSITION SP CLASS B	504,195,523	1.02%	1.03%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	609,708,375	1.24%	1.25%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	468,159,718	0.95%	0.96%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1,430,780,501	2.90%	2.94%
MÁK 2027/B	6,824,615	0.01%	0.01%
Banki egyenlegek	1,018,716,402	2.07%	2.09%
EUR	996,824,706	0.02%	0.02%
HUF	10,918,424	0.02%	0.02%
USD	10,973,272	0.02%	0.02%
Követelések (ügyszámla)	0	0.00%	0.00%

Egyéb eszközök	63,638,361	0.13%	0.13%
Összes eszköz	49,325,569,094	100.00%	101.21%
Kötelezettségek	587,319,376	1.19%	1.21%
Sikerdíj	579,123,908	1.17%	1.19%
Letétkezelési díj	1,617,468	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	4,060,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	625,000	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	485,000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	30,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,378,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	48,738,249,719	98.81%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

4,638,876,556 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

0,027448

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	34,783,668,381	95.56%	48,236,389,716	98.97%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	6,824,615	0.01%
Származtatott pozíciók értéke	-110,374,921	-0.30%	4,487,928	0.01%
Nettó eszközérték	36,400,054,428	100.00%	48,738,242,423	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2,284,907,424		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcélok	71,372,913		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	2,213,534,511		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	26,395,029		
Bankoktól kapott kamat	39,807,747		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	318,245,561		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	85,492,011		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opciók díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevételek	167,656		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		292,579,014	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		485,435	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcélok		148,665,968	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		143,427,611	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,404,284,685	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		66,912,807	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciók díja		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,755,015,428	3,763,776,506	-1,008,761,078

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban		
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	11,177,622	579,123,908
Letétkezelői díj	2,971,341	16,621,274
Bizományosi díj	0	4,162,968
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	2,500,000
Könyvvizsgálói díj	400,000	485,000
Bankköltség	3,351,654	1,909,769
Összesen	19,170,617	604,802,919

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés		Egyéb bevételek		Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás		0		0	
Egyéb bevételek/Egyéb ráfordítás		0		19,568,000	
Értékesítések (AIH)		0		0	
Céltartalék képzés		0		0	
Összesen		0		19,568,000	-19,568,000

Ft-ban

f) Nettó jövedelem

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	- 1 632 132

adatok E Ft-ban

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2022.12.31	98,503,959.08	0.025466	3,868,131,339
2023.01.31	101,837,404.85	0.025543	3,986,977,020
2023.02.28	113,845,262.80	0.025872	4,400,406,747
2023.03.31	120,112,415.03	0.026706	4,497,625,699
2023.04.28	119,230,984.93	0.026504	4,498,636,272
2023.05.31	119,742,348.44	0.026331	4,547,603,835
2023.06.30	119,638,597.42	0.026297	4,549,472,084
2023.07.31	122,333,145.63	0.026918	4,544,646,788
2023.08.31	127,327,034.91	0.027448	4,638,876,556
2023.09.29	98,503,959.08	0.025466	3,868,131,339
2023.10.31	101,837,404.85	0.025543	3,986,977,020
2023.11.30	113,845,262.80	0.025872	4,400,406,747
2023.12.31	120,112,415.03	0.026706	4,497,625,699

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	34,783,668		48,243,214
1.	Értékpapírok	30,339,619		38,792,475
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	4,444,049		9,450,739
	a) kamatokból, osztalékokból	0		152
	b) egyéb	4,444,049		9,450,587

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2021.12.31	60,237,595.86	0.025272
2022.12.31	90,943,296.51	0.024353
2023.12.31	127,327,034.91	0.027448

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.01.31	EURHUFF230328E408.58	FORWARD	980,000.00	26,202.87
2023.01.31	EURHUFF230328V404.51	FORWARD	920,000.00	-15,220.09
2023.01.31	EURHUFF230328V407.32	FORWARD	16,957,000.00	-399,875.38
2023.01.31	EURHUFF230328V415.15	FORWARD	4,138,000.00	-178,734.21
2023.01.31	EURHUFF230328V416.44	FORWARD	8,281,000.00	-384,440.63
2023.01.31	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	9,048,000.00	-446,064.54
2023.01.31	EURHUFF230328V421.13	FORWARD	1,496,000.00	-87,024.38
2023.01.31	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	8,250,000.00	-187,313.04
2023.01.31	EURUSDF230207E1.0063	FORWARD	324,000.00	-23,076.99
2023.01.31	EURUSDF230207V0.9982	FORWARD	2,890,000.00	227,438.03
2023.01.31	USDHUFF230209E398.17	FORWARD	492,000.00	47,546.84
2023.02.28	EURHUFF230328E388.015	FORWARD	680,000.00	6,701.74
2023.02.28	EURHUFF230328E393.76	FORWARD	570,000.00	14,124.07
2023.02.28	EURHUFF230328E396.9	FORWARD	400,000.00	13,174.29
2023.02.28	EURHUFF230328E397.02	FORWARD	680,000.00	22,608.26
2023.02.28	EURHUFF230328E408.58	FORWARD	980,000.00	62,010.89
2023.02.28	EURHUFF230328V389.31	FORWARD	2,400,000.00	-31,726.73
2023.02.28	EURHUFF230328V404.51	FORWARD	920,000.00	-48,487.62
2023.02.28	EURHUFF230328V407.32	FORWARD	16,957,000.00	-1,017,477.07
2023.02.28	EURHUFF230328V415.15	FORWARD	4,138,000.00	-332,459.58
2023.02.28	EURHUFF230328V416.44	FORWARD	8,281,000.00	-693,070.38
2023.02.28	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	9,048,000.00	-784,245.90
2023.02.28	EURHUFF230328V421.13	FORWARD	1,496,000.00	-143,432.11
2023.02.28	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	8,250,000.00	-439,372.88

2023.02.28	EURUSDF230508V1.0839	FORWARD	52,000.00	-917.56
2023.02.28	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	2,535,000.00	-46,625.54
2023.02.28	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	492,000.00	15,997.41
2023.03.31	EURHUFF230707E397.55	FORWARD	65,000.00	476.73
2023.03.31	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	1,496,000.00	-8,753.81
2023.03.31	EURHUFF230707V399.08	FORWARD	1,960,000.00	-21,911.84
2023.03.31	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	7,061,000.00	-115,849.93
2023.03.31	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	9,048,000.00	-160,716.66
2023.03.31	EURHUFF230707V402.65	FORWARD	17,512,000.00	-352,896.88
2023.03.31	EURHUFF230707V402.72	FORWARD	3,318,000.00	-67,447.12
2023.03.31	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	8,250,000.00	-516,865.20
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0713	FORWARD	85,876.97	1,561.09
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0839	FORWARD	52,000.00	346.67
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	2,535,000.00	15,047.20
2023.03.31	USDHUFF230411E375.96	FORWARD	492,000.00	31,726.47
2023.04.28	EURHUFF230707E397.55	FORWARD	65,000.00	2,572.39
2023.04.28	EURHUFF230707V392.47	FORWARD	280,000.00	-7,384.13
2023.04.28	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	1,496,000.00	-56,910.49
2023.04.28	EURHUFF230707V399.08	FORWARD	1,960,000.00	-85,361.59
2023.04.28	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	7,061,000.00	-345,691.97
2023.04.28	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	9,048,000.00	-455,656.43
2023.04.28	EURHUFF230707V402.65	FORWARD	17,512,000.00	-925,168.97
2023.04.28	EURHUFF230707V402.72	FORWARD	3,318,000.00	-175,895.50
2023.04.28	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	8,250,000.00	-798,444.22
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0713	FORWARD	85,876.97	2,214.92
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0839	FORWARD	52,000.00	745.85
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	2,535,000.00	34,517.39
2023.04.28	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	412,000.00	8,365.44
2023.05.31	EURHUFF230707E397.55	FORWARD	65,000.00	3,683.18
2023.05.31	EURHUFF230707V375.43	FORWARD	1,100,000.00	2,140.90
2023.05.31	EURHUFF230707V378.47	FORWARD	1,310,000.00	-8,002.42
2023.05.31	EURHUFF230707V383.49	FORWARD	470,000.00	-9,122.72
2023.05.31	EURHUFF230707V392.47	FORWARD	280,000.00	-12,097.13
2023.05.31	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	1,496,000.00	-82,431.18
2023.05.31	EURHUFF230707V399.08	FORWARD	1,960,000.00	-119,007.96
2023.05.31	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	7,061,000.00	-467,647.59
2023.05.31	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	9,048,000.00	-612,177.82
2023.05.31	EURHUFF230707V402.65	FORWARD	17,512,000.00	-1,228,951.14
2023.05.31	EURHUFF230707V402.72	FORWARD	3,318,000.00	-233,464.88
2023.05.31	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	8,250,000.00	-948,614.06
2023.05.31	EURUSDF230804V1.108	FORWARD	131,768.95	-4,712.70
2023.05.31	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	2,480,823.03	-88,956.82
2023.05.31	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	412,000.00	2,480.85
2023.06.30	EURHUFF230707E374.67	FORWARD	310,000.00	2,191.10
2023.06.30	EURHUFF230707E397.55	FORWARD	65,000.00	4,454.22
2023.06.30	EURHUFF230707V371.03	FORWARD	800,000.00	2,167.52
2023.06.30	EURHUFF230707V372.59	FORWARD	300,000.00	-444.28
2023.06.30	EURHUFF230707V375.43	FORWARD	1,100,000.00	-10,020.47
2023.06.30	EURHUFF230707V375.7443	FORWARD	3,100,000.00	-30,856.66
2023.06.30	EURHUFF230707V378.47	FORWARD	1,310,000.00	-22,630.66
2023.06.30	EURHUFF230707V383.49	FORWARD	470,000.00	-14,457.02
2023.06.30	EURHUFF230707V392.47	FORWARD	280,000.00	-15,366.66
2023.06.30	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	1,496,000.00	-100,144.65
2023.06.30	EURHUFF230707V399.08	FORWARD	1,960,000.00	-142,366.91
2023.06.30	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	7,061,000.00	-552,334.73
2023.06.30	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	9,048,000.00	-720,874.24
2023.06.30	EURHUFF230707V402.65	FORWARD	17,512,000.00	-1,439,934.96
2023.06.30	EURHUFF230707V402.72	FORWARD	3,318,000.00	-273,448.47
2023.06.30	EURHUFF230707V419.56	FORWARD	8,250,000.00	-1,053,094.76
2023.06.30	EURUSDF230804V1.07327	FORWARD	181,687.74	2,081.57
2023.06.30	EURUSDF230804V1.108	FORWARD	131,768.95	-2,691.36
2023.06.30	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	2,480,823.03	-50,898.22

2023.06.30	USDHUFF230713E355.08	FORWARD	412,000.00	12,505.22
2023.07.31	EURHUFF231130V387.47	FORWARD	1,484,000.00	41,911.89
2023.07.31	EURHUFF231130V390.13	FORWARD	290,000.00	6,280.44
2023.07.31	EURHUFF231130V390.85	FORWARD	40,018,000.00	795,320.88
2023.07.31	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	1,496,000.00	29,435.31
2023.07.31	EURHUFF231130V393.72	FORWARD	3,318,000.00	42,365.35
2023.07.31	EURHUFF231130V394	FORWARD	12,031,000.00	145,275.49
2023.07.31	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	2,950,000.00	30,947.10
2023.07.31	EURUSDF230804V1.07327	FORWARD	181,687.74	5,014.66
2023.07.31	EURUSDF230804V1.0919	FORWARD	350,764.72	3,762.97
2023.07.31	EURUSDF230804V1.108	FORWARD	131,768.95	-507.74
2023.07.31	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	2,480,823.03	-9,784.01
2023.07.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	262,000.00	-1,947.34
2023.08.31	EURHUFF231130E389.58	FORWARD	500,000.00	690.70
2023.08.31	EURHUFF231130E391.83	FORWARD	500,000.00	3,554.98
2023.08.31	EURHUFF231130E391.89292	FORWARD	320,000.00	2,326.45
2023.08.31	EURHUFF231130E392.48	FORWARD	110,000.00	964.14
2023.08.31	EURHUFF231130E395.17	FORWARD	210,000.00	3,278.87
2023.08.31	EURHUFF231130V387.47	FORWARD	1,484,000.00	5,922.20
2023.08.31	EURHUFF231130V390.13	FORWARD	290,000.00	-806.70
2023.08.31	EURHUFF231130V390.85	FORWARD	40,018,000.00	-184,677.34
2023.08.31	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	1,496,000.00	-7,208.53
2023.08.31	EURHUFF231130V393.72	FORWARD	3,318,000.00	-39,557.01
2023.08.31	EURHUFF231130V394	FORWARD	12,031,000.00	-152,009.63
2023.08.31	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	2,950,000.00	-42,079.64
2023.08.31	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	3,303,893.75	-30,791.21
2023.08.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	262,000.00	-280.56
2023.09.29	EURHUFF231130E389.58	FORWARD	500,000.00	-9,057.09
2023.09.29	EURHUFF231130E390.66	FORWARD	1,600,000.00	-24,657.49
2023.09.29	EURHUFF231130E390.83	FORWARD	400,000.00	-5,994.17
2023.09.29	EURHUFF231130E391.83	FORWARD	500,000.00	-6,241.20
2023.09.29	EURHUFF231130E391.89292	FORWARD	320,000.00	-3,943.97
2023.09.29	EURHUFF231130E392.48	FORWARD	110,000.00	-1,194.10
2023.09.29	EURHUFF231130E394.5821	FORWARD	20,000,000.00	-111,876.89
2023.09.29	EURHUFF231130E395.17	FORWARD	210,000.00	-865.69
2023.09.29	EURHUFF231130V387.47	FORWARD	1,484,000.00	34,719.01
2023.09.29	EURHUFF231130V390.13	FORWARD	290,000.00	4,853.88
2023.09.29	EURHUFF231130V390.6	FORWARD	60,000.00	933.67
2023.09.29	EURHUFF231130V390.85	FORWARD	40,018,000.00	597,683.10
2023.09.29	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	1,496,000.00	22,043.73
2023.09.29	EURHUFF231130V393.25	FORWARD	40,000.00	357.12
2023.09.29	EURHUFF231130V393.71	FORWARD	170,000.00	1,322.04
2023.09.29	EURHUFF231130V393.72	FORWARD	3,318,000.00	25,720.13
2023.09.29	EURHUFF231130V394	FORWARD	12,031,000.00	84,828.79
2023.09.29	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	2,950,000.00	16,074.31
2023.09.29	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	20,000,000.00	414,611.62
2023.09.29	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	3,303,893.75	-119,736.91
2023.09.29	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	262,000.00	-11,578.82
2023.10.31	EURHUFF231130E384.32	FORWARD	720,000.00	-1,493.46
2023.10.31	EURHUFF231130E387.68	FORWARD	42,000.00	278.13
2023.10.31	EURHUFF231130E389.58	FORWARD	500,000.00	5,769.91
2023.10.31	EURHUFF231130E390.66	FORWARD	1,600,000.00	22,936.15
2023.10.31	EURHUFF231130E390.83	FORWARD	400,000.00	5,910.04
2023.10.31	EURHUFF231130E391.83	FORWARD	500,000.00	8,681.66
2023.10.31	EURHUFF231130E391.89292	FORWARD	320,000.00	5,608.37
2023.10.31	EURHUFF231130E392.48	FORWARD	110,000.00	2,095.02
2023.10.31	EURHUFF231130E394.5821	FORWARD	20,000,000.00	489,727.28
2023.10.31	EURHUFF231130E395.17	FORWARD	210,000.00	5,461.68
2023.10.31	EURHUFF231130V387.47	FORWARD	1,484,000.00	-9,020.73
2023.10.31	EURHUFF231130V390.13	FORWARD	290,000.00	-3,759.37
2023.10.31	EURHUFF231130V390.6	FORWARD	60,000.00	-850.79
2023.10.31	EURHUFF231130V390.85	FORWARD	40,018,000.00	-593,341.05

2023.10.31	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	1,496,000.00	-22,490.73
2023.10.31	EURHUFF231130V392.47	FORWARD	1,130,000.00	-21,492.35
2023.10.31	EURHUFF231130V392.53	FORWARD	200,000.00	-3,835.01
2023.10.31	EURHUFF231130V393.25	FORWARD	40,000.00	-841.54
2023.10.31	EURHUFF231130V393.71	FORWARD	170,000.00	-3,778.96
2023.10.31	EURHUFF231130V393.72	FORWARD	3,318,000.00	-73,842.28
2023.10.31	EURHUFF231130V394	FORWARD	12,031,000.00	-276,469.48
2023.10.31	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	2,950,000.00	-72,676.86
2023.10.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	20,000,000.00	-209,417.39
2023.10.31	EURUSDF231102V1.05397	FORWARD	1,205,916.68	14,597.71
2023.10.31	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	3,303,893.75	-106,002.32
2023.10.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	4,614,285.58	29,137.16
2023.10.31	USDHUFF231130E368.63	FORWARD	262,000.00	5,467.58
2023.11.30	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	5,764,000.00	-38,145.94
2023.11.30	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	33,926,000.00	247,105.69
2023.11.30	EURHUFF240307V384.405	FORWARD	190,000.00	967.96
2023.11.30	EURHUFF240307V384.5	FORWARD	1,270,000.00	6,161.14
2023.11.30	EURHUFF240307V384.58	FORWARD	3,318,000.00	15,416.95
2023.11.30	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	20,000,000.00	-558,370.99
2023.11.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	8,000,000.00	145,116.58
2023.11.30	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	4,614,285.58	130,884.96
2023.11.30	USDHUFF240307E347.24	FORWARD	262,000.00	-3,430.47
2023.12.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	5,764,000.00	-45,228.95
2023.12.31	EURHUFF240307E386.34	FORWARD	300,000.00	-407.26
2023.12.31	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	33,926,000.00	288,835.05
2023.12.31	EURHUFF240307V384.405	FORWARD	190,000.00	1,200.93
2023.12.31	EURHUFF240307V384.5	FORWARD	1,270,000.00	7,717.79
2023.12.31	EURHUFF240307V384.58	FORWARD	3,318,000.00	19,482.66
2023.12.31	EURHUFF240307V387.37	FORWARD	850,000.00	-1,091.67
2023.12.31	EURHUFF240930V410.0321	FORWARD	20,000,000.00	-572,332.71
2023.12.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	8,000,000.00	137,037.57
2023.12.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	4,614,285.58	176,023.42
2023.12.31	EURUSDF240201V1.0884	FORWARD	115,766.26	1,858.18
2023.12.31	USDHUFF240307E347.24	FORWARD	262,000.00	-1,370.45

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 beolvadására nem került sor.

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 részvénytőkepiacok. 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 munkaerőpiacből, 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 inflációscsökkenéssel járó forgatókönyv) szcenárióval 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 láhattunk 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 köthető 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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

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) mértéke (%)
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.01.31	100.97
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.02.28	106.34
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.03.31	103.17
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.04.28	106.71
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.05.31	107.22

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.06.30	110.75
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.07.31	100.10
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.08.31	100.24
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.09.29	100.61
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.10.31	100.58
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.11.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2023.12.31	100.22

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

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

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

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj %
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.71
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	Decent Investments	2
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.5
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.6
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.5
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.4
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD COLUMBUS CLASS B3 - EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	2
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	2
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
HOLD MAX EURO BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD PI CLASS C3 - EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	2
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	2.05
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	2.05
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.65
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.69
HOLD VM CLASS A3 - EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	2
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1
RB POSITION SP CLASS B	Decent Investments	2
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.7
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	EPOL US Equity	0.59
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	IDTP LN Equity	0.1

Budapest, 2024. április 25.

.....
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 Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	36,464,807		49,318,868
I.	Követelések	-30,284		56,938
1.	Követelések	17,848		56,938
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelése	-48,132		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	34,783,668		48,243,214
1.	Értékpapírok	30,339,619		38,792,475
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	4,444,049		9,450,739
	a) kamatokból, osztalékokból	0		152
	b) egyéb	4,444,049		9,450,587
III.	Pénzeszközök	1,711,423		1,018,716
1.	Pénzeszközök	1,732,930		1,017,427
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-21,507		1,289
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3,644		2,213
	a) aktív időbeli elhatárolás	3,644		2,213
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-110,375		4,488
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	36,358,076		49,325,569

Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	36,351,853		48,738,250
I.	Induló tőke	12,644,997		16,044,124
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15,362,107		21,614,443
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,717,110		-5,570,319
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	23,706,856		32,694,126
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	13,163,971		18,577,858
2.	Értékelési különbözet tartaléka	4,312,167		9,518,682
3.	Előző év(ek) eredménye	4,224,659		6,230,718
4.	Tárgyévi eredmény	2,006,059		-1,633,132
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	6,023		587,077
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	6,023		587,077
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	200		242
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	36,358,076		49,325,569

Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	4,941,533		2,755,015
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,901,933		3,763,776
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>2,039,600</i>		<i>-1,008,761</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	19,171		604,803
V.	Egyéb ráfordítások	14,370		19,568
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,006,059		-1,633,132

Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1,395,667		-1,119,068
1.	Tárgyévi eredmény	1,992,340		-1,699,335
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-759,505		5,206,515
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	897,994		-5,208,775
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-732,126		581,054
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3,036		1,431
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		42
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-13,037,124		-8,386,653
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-26,089,230		-18,483,310
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	13,038,387		10,030,454
19.	Kapott hozamok	13,719		66,203
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	12,877,632		8,813,014
20.	Befektetési jegy kibocsátás	19,453,399		16,299,205
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-6,575,767		-7,486,191
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	1,236,175		-692,707

Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Euro PB3 Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.715/2008.

Lajstromozási száma: 1111-307

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

Az Alap alakulása: 2008. szeptember 16.

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

Letétkezelő:

2019. június 1-jétől: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

2019. május 31-ig: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Az MNB 2019. április 29-én kelt H-KE-III-223/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos. Az alap megváltozott neve: **HOLD Euro PB3 Alapok Alapja**.

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

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

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

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

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra. Az alapnál aktív időbeli elhatárolás nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó 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 könyvvizetés 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.

Az Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át meghaladó hibát tekinti, illetve ha ez kevesebb 1 millió Ft-nál, akkor az 1 millió Ft-ot.

II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk 0,01%.

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

Az Alap 2008. szeptember 16-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2009. január 26-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére, majd 2017. április 26-án kivezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény 32.694.126 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (16.044.124 e Ft) 203,78%-a.

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	48.738.250 e Ft
---	-----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,027448 EUR
--	--------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	127.327.034 EUR
	=48.738.242 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,027448 EUR
---	--------------

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 8 e Ft.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra, valamint a collateral margin számla átértékelési különbözete. 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 u. 1. I/7.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 485.000 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024. április 25.

.....
Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok					
Alap neve, lajstromszáma:		HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	1111-307		
Alapkezelő neve:		HOLD Alapkezelő Zrt.			
Letétkezelő neve:		Raiffeisen Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:		Számviteli			
Tárgynap (T):		2023.12.31			
Saját tőke:		48,738,249,719			
Egy Jegyre jutó NEÉ (Ft):		10.506477			
Egy Jegyre jutó NEÉ (EUR):		0.027448			
Darabszám:		4,638,876,556			
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	587,076,876 Ft		99.96%	
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft			
	Sikerdíj miatt	579,123,908 Ft		98.60%	
	Letétkezelői díj miatt	1,617,468 Ft		0.28%	
	Bizományosi díj miatt	0 Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft			
	Könyvelési díj miatt	625,000 Ft		0.11%	
	Könyvvizsgálói díj miatt	242,500 Ft		0.04%	
	Reklám költség miatt	0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt	30,000 Ft		0.01%	
	Felügyeleti díj	4,060,000 Ft		0.69%	
	Különadó	1,378,000 Ft		0.23%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
	Marketing	0 Ft			
	jogcim2	0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	242,500 Ft		0.04%	
	Könyvvizsgálat	242,500 Ft		0.04%	
	Könyvelés	0 Ft			
	Hirdetési díj	0 Ft			
	Bankköltség	0 Ft			
	Alapkezelési díj	0 Ft			
	Kölcsönzési díj	0 Ft			
	Letétkezelési díj	0 Ft			
	Különadó	0 Ft			
	Forgalmazói díj	0 Ft			
	belföldi tranzakciós díj	0 Ft			
	Kötelezettségek összesen:	587,319,376 Ft		100.00%	
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,018,716,402 Ft		2.07%	
	Elszámolási betétszámla HUF	10,918,424 Ft		0.02%	
	Devizabetétszámla-USD	10,908,960 Ft		0.02%	
	Devizabetétszámla - EUR	995,599,868 Ft		2.02%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	1,289,150 Ft		0.00%	
	USD bank értékkülönbözete	64,312 Ft		0.00%	
	EUR bank értékkülönbözete	1,224,838 Ft		0.00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	56,937,920 Ft		0.12%	
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft			
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft			
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft			
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	56,937,920 Ft		0.12%	
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft			
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft			
	Követelések értékpapír jegyzésből	0 Ft			
	Követelések értékelési különbözete	0 Ft			
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft			
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	56,937,920 Ft		0.12%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	4,487,919 Ft		0.01%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft			Bank Futamidő
	Lekötött betétszámla	0 Ft			
	Lekötött betét USD	0 Ft			
	Lekötött betét EUR	0 Ft			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
	Bankszámla1	Ft			

II/4.	Értékpapírok (összes):	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
		10,200,111,907	48,243,214,331 Ft		
II/4.1.	Állampapírok (összes):	654	6,824,615 Ft		0.01%
	MÁK 2027/B	654	6,824,615.24 Ft		0.01%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft		
		0	0 Ft		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
			Ft		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
			Ft		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.3.	Résztvények (összes):	77,282	1,898,940,219 Ft		3.85%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	77,282	1,898,940,219 Ft		3.85%
	ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	59,662	468,159,718 Ft		0.95%
	ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	17,620	1,430,780,501 Ft		2.90%
			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		
			Ft		
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	10,200,033,971	46,337,449,497 Ft		93.94%
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	305,002,444	359,151,664 Ft		0.73%
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	232,813,433	355,522,642 Ft		0.72%
	CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SORO:	457,690,863.0000	495,481,483 Ft		1.00%
	CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	445	394,455,391 Ft		0.80%
	HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	48,333,899 Ft		0.10%
	HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SO	356,937,426	2,588,836,969 Ft		5.25%
	HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	56,355,475 Ft		0.11%
	HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	373,674,560	542,533,608 Ft		1.10%
	HOLD CEE CLASS F1 - EUR	135	925,183,409 Ft		1.88%
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	3,059,761,354	9,920,092,064 Ft		20.11%
	HOLD COLUMBUS CLASS B3 - EUR	92	486,417,976 Ft		0.99%
	HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,001	5,441,107,034 Ft		11.03%
	HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	630,851,688.0000	1,236,790,414 Ft		2.51%
	HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	693,349	283,599,413 Ft		0.57%
	HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI AI	622,531	2,945,771,564 Ft		5.97%
	HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI A	355,154,149	930,707,020 Ft		1.89%
	HOLD KÖZEP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI A	534,933,342	1,293,085,275 Ft		2.62%
	HOLD MAX EURO BEFEKTETÉSI ALAP	36,914,322	68,064,519 Ft		0.14%
	HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A	206,895,562	1,082,751,719 Ft		2.20%
	HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	684,620,962	1,320,877,561 Ft		2.68%
	HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUF	437,385	189,407,112 Ft		0.38%
	HOLD PI CLASS C3 - EUR	169	556,006,622 Ft		1.13%
	HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT I	334,369,937	5,569,602,717 Ft		11.29%
	HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT I	100,000	67,795,467 Ft		0.14%
	HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	1,782,033,749	6,635,048,148 Ft		13.45%
	HOLD VM CLASS A3 - EUR	199	909,092,666 Ft		1.84%
	PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	425,677,582	521,473,768 Ft		1.06%
	RB POSITION SP CLASS B	1,520.0000	504,195,523 Ft		1.02%
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	420,645,770	609,708,375 Ft		1.24%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
			Ft		
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
	KPJ		Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	2,212,522 Ft		0.00%
	AIÉH		2,212,522 Ft		0.00%
	AIÉH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		10,200,111,907	49,325,569,094 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2,284,907,424		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	71,372,913		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	2,213,534,511		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	26,395,029		
Bankoktól kapott kamat	39,807,747		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	318,245,561		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	85,492,011		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	167,656		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		292,579,014	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		485,435	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		148,665,968	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		143,427,611	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,404,284,685	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		66,912,807	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	2,755,015,428	3,763,776,506	-1,008,761,078

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	19,568,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	19,568,000	-19,568,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	11,177,622	579,123,908
Letétkezelői díj	2,971,341	16,621,274
Bizományosi díj	0	4,162,968
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	2,500,000
Könyvvizsgálói díj	400,000	485,000
Bankköltség	3,351,654	1,909,769
Összesen	19,170,617	604,802,919

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	654	6,474,600	350,015	6,824,615
Magyar államkötvény összesen	654	6,474,600	350,015	6,824,615

Ft-ban

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
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	59,662	324,277,377	143,882,342	468,159,718
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	17,620	1,436,366,700	-5,586,200	1,430,780,501
Külföldi részvények	77,282	1,760,644,077	138,296,142	1,898,940,219

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	305,002,444	303,199,328	55,952,336	359,151,664
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	232,813,433	287,308,414	68,214,228	355,522,642
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	457,690,863	448,707,666	46,773,817	495,481,483
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	445	310,128,033	84,327,358	394,455,391
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	36,386,000	11,947,899	48,333,899
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	356,937,426	1,501,374,228	1,087,462,741	2,588,836,969
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	35,756,000	20,599,475	56,355,475
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	373,674,560	389,216,192	153,317,417	542,533,608
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	135	418,081,500	507,101,909	925,183,409
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	3,059,761,354	7,812,392,925	2,107,699,139	9,920,092,064
HOLD COLUMBUS CLASS B3 - EUR	92	488,949,908	-2,531,932	486,417,976
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,001	4,346,675,884	1,094,431,150	5,441,107,034
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	630,851,688	869,670,324	367,120,090	1,236,790,414
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	693,349	268,487,617	15,111,796	283,599,413
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	622,531	2,412,418,647	533,352,917	2,945,771,564
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	355,154,149	485,171,116	445,535,904	930,707,020
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	534,933,342	962,143,932	330,941,343	1,293,085,275
HOLD MAX EURO BEFEKTETÉSI ALAP	36,914,322	153,876,067	-85,811,548	68,064,519
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	206,895,562	900,152,108	182,599,611	1,082,751,719
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	684,620,962	887,919,099	432,958,462	1,320,877,561
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	437,385	172,491,936	16,915,175	189,407,112
HOLD PI CLASS C3 - EUR	169	558,245,357	-2,238,735	556,006,622
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	334,369,937	4,082,256,241	1,487,346,475	5,569,602,717
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	36,386,000	31,409,467	67,795,467
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	1,782,033,749	6,596,238,606	38,809,542	6,635,048,148
HOLD VM CLASS A3 - EUR	199	888,090,878	21,001,788	909,092,666
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	425,677,582	433,028,380	88,445,388	521,473,768
RB POSITION SP CLASS B	1,520	441,351,661	62,843,862	504,195,523
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	420,645,770	499,252,586	110,455,789	609,708,375
Befektetési jegyek összesen	10,200,033,971	37,025,356,633	9,312,092,864	46,337,449,497

MINDÖSSZESEN	38,792,475,310	9,450,739,021	48,243,214,331
---------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF240307E383.81		5,764,000		2024.03.07		-17,312,737		-19,905,884	
EURHUFF240307E386.34	eladás	300,000		2024.03.07		-155,891		-284,539	
EURHUFF240307V383.55	vétel	33,926,000		2024.03.07		110,560,280		125,896,603	
EURHUFF240307V384.405	vétel	190,000		2024.03.07		459,692		544,228	
EURHUFF240307V384.5	vétel	1,270,000		2024.03.07		2,954,216		3,518,275	
EURHUFF240307V384.58	vétel	3,318,000		2024.03.07		7,457,573		8,929,024	
EURHUFF240307V387.37	vétel	850,000		2024.03.07		-417,869		-60,667	
EURHUFF240930V410.0321	vétel	20,000,000		2024.09.30		-219,077,515		-237,240,552	
EURHUFF241129V394.55	vétel	8,000,000		2024.11.29		52,455,241		38,177,892	
EURUSDF240201V1.06387	vétel	4,614,286		2024.02.01		67,378,245		30,022,356	
EURUSDF240201V1.0884	vétel	115,766		2024.02.01		711,274		-257,125	
USDHUFF240307E347.24	eladás	262,000		2024.03.07		-524,581		-2,633,280	
Deviza forward összesen:						4,487,927		-53,293,668	0
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						4,487,927	0	-53,293,668	0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

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:

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%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Euro PB3 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000707245

Típusa: nyilvános nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.