



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD KOGA EURO 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 KOGA EURO Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD KOGA EURO 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 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 141 952 466	98,42%	99,78%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	254 577 474	21,94%	22,24%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	444 803 662	38,34%	38,87%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	82 900 931	7,15%	7,24%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	58 140 003	5,01%	5,08%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	57 733 352	4,98%	5,04%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	45 674 665	3,94%	3,99%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	63 306 855	5,46%	5,53%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	134 815 526	11,62%	11,78%
Banki egyenlegek	19 955 817	1,72%	1,74%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	7 130 016	0,61%	0,62%
HUF	12 825 801	1,11%	1,12%
Követelések (ügfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-1 653 005	-0,14%	-0,14%
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	-1 653 005	-0,14%	-0,14%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	1 160 255 278	100,00%	101,38%
Kötelezettségek	15 810 385	1,36%	1,38%
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	98 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	72 801	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	7 043	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	15 054 541	1,30%	1,32%
Könyvelési díj	75 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	485 000	0,04%	0,04%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	18 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 144 444 893	98,64%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 104 157 135	100,95%	101,01%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	42 581 357	3,89%	3,90%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	249 098 914	22,77%	22,79%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	483 853 500	44,24%	44,27%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	74 026 750	6,77%	6,77%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	35 458 216	3,24%	3,24%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	33 499 992	3,06%	3,06%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	65 829 482	6,02%	6,02%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	119 808 926	10,95%	10,96%
Banki egyenlegek	6 196 106	0,57%	0,57%
EUR	121 476	0,01%	0,01%
HUF	6 074 630	0,56%	0,56%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-16 600 201	-1,52%	-1,52%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-16 600 205	-1,52%	-1,52%
Aktív időbeli elhatárolások	4	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	1 093 753 040	100,00%	100,06%
Kötelezettségek	686 773	0,06%	0,06%
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	96 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	67 887	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	3 886	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	100 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	400 000	0,04%	0,04%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	19 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 093 066 267	99,94%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 2 471 974 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,209358
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
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	1 104 157 137	101,01%	1 141 952 468	99,79%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-16 600 205	-1,52%	-1 653 005	-0,14%
Nettó eszközérték	1 093 070 058	100,00%	1 144 321 633	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			80 820 571
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			75 991 812
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			416 640
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			75 575 172
Bankoktól kapott kamat			0
Értékpapír kölcsönzési díj			1 863 872
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			0
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			2 925 534
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			16 848
Opció díjbevétele			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			22 505
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	167 417 691
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részcvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			4
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		167 412 684	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5 003	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	-86 597 120
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

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

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKÉZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		94 008
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		15 054 541
Könyvelési díj		300 000
Könyvvizsgálói díj		485 000
Bankköltség		24 996
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		820 358
Borrowing cost		0
Összesen :		16 778 903

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		456 000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		456 000

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	-103 832 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

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték ` (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték ` (EUR)	Jegyek száma
2022.12.31	2 730 968,29	1,107299	2 466 334,00
2023.01.31	2 806 958,14	1,138109	2 466 334,00
2023.02.28	2 854 283,84	1,157298	2 466 334,00
2023.03.31	2 813 181,38	1,138030	2 471 974,00
2023.04.28	2 832 327,46	1,145776	2 471 974,00
2023.05.31	2 852 437,46	1,153911	2 471 974,00
2023.06.30	2 873 089,95	1,162265	2 471 974,00
2023.07.31	2 944 240,69	1,191048	2 471 974,00
2023.08.31	2 921 172,77	1,181717	2 471 974,00
2023.09.29	2 903 702,76	1,174649	2 471 974,00
2023.10.31	2 900 672,88	1,173424	2 471 974,00
2023.11.30	2 948 717,02	1,192859	2 471 974,00
2023.12.31	2 989 502,15	1,209358	2 471 974,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	1 104 156	1 141 952
Értékpapírok	963 246	863 513
Értékpapírok értékkülönbözete	140 910	278 439
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	140 910	278 439

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		
Dátum	Nettó eszközérték ` (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték ` (EUR)
2021.12.31	2 776 502,75	1,125761
2022.12.31	2 730 968,29	1,107299
2023.12.31	2 989 502,15	1,209358

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2023.01.31	EURHUFF230328V404.7	FORWARD	146 400	-2 492
2023.01.31	EURHUFF230328V421.13	FORWARD	2 310 000	-134 376
2023.02.28	EURHUFF230328E387.55	FORWARD	150 000	1 297
2023.02.28	EURHUFF230328V389	FORWARD	15 000	-186
2023.02.28	EURHUFF230328V404.7	FORWARD	146 400	-7 788
2023.02.28	EURHUFF230328V421.13	FORWARD	2 310 000	-221 476
2023.03.31	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	2 292 700	-13 416
2023.03.31	EURHUFF230707V399.44	FORWARD	150 000	-1 813
2023.04.28	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	2 292 700	-87 218
2023.04.28	EURHUFF230707V399.44	FORWARD	150 000	-6 673
2023.05.31	EURHUFF230707V375.65	FORWARD	30 000	41
2023.05.31	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	2 292 700	-126 330
2023.05.31	EURHUFF230707V399.44	FORWARD	150 000	-9 251
2023.06.30	EURHUFF230707E374	FORWARD	140 000	738
2023.06.30	EURHUFF230707V372.3	FORWARD	21 000	-15
2023.06.30	EURHUFF230707V375.65	FORWARD	30 000	-291
2023.06.30	EURHUFF230707V396.96	FORWARD	2 292 700	-153 477
2023.06.30	EURHUFF230707V399.44	FORWARD	150 000	-11 040
2023.07.31	EURHUFF231130V387.62	FORWARD	58 000	1 617
2023.07.31	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	2 353 700	46 311
2023.07.31	EURHUFF231130V394.98	FORWARD	77 000	743
2023.08.31	EURHUFF231130V387.62	FORWARD	58 000	209
2023.08.31	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	2 353 700	-11 341
2023.08.31	EURHUFF231130V394.98	FORWARD	77 000	-1 165
2023.08.31	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	50 000	-1 555
2023.09.29	EURHUFF231130E389.3	FORWARD	890 000	-16 745
2023.09.29	EURHUFF231130V387.62	FORWARD	58 000	1 335
2023.09.29	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	2 353 700	34 682
2023.09.29	EURHUFF231130V394.98	FORWARD	77 000	354
2023.09.29	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	50 000	-555
2023.09.29	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890 000	28 390
2023.10.31	EURHUFF231130E389.3	FORWARD	890 000	9 625
2023.10.31	EURHUFF231130V387.62	FORWARD	58 000	-375
2023.10.31	EURHUFF231130V390.93	FORWARD	2 353 700	-35 385
2023.10.31	EURHUFF231130V394.98	FORWARD	77 000	-1 965
2023.10.31	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	50 000	-2 087
2023.10.31	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890 000	1 004
2023.11.30	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	50 000	364
2023.11.30	EURHUFF240307V384.405	FORWARD	1 598 700	8 145
2023.11.30	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890 000	-14 296
2023.12.31	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	50 000	426
2023.12.31	EURHUFF240307V384.405	FORWARD	1 598 700	10 105
2023.12.31	EURHUFF240930V405.15	FORWARD	890 000	-14 849
-	-	-	-	-

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 KOGA EURO Alapok Alapja	2023.01.31	100,49
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.02.28	110,60
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.03.31	100,37
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.04.28	101,60
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.05.31	100,48
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.06.30	106,93
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.07.31	100,00
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.08.31	100,95
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.09.29	100,22
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.10.31	100,08
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.11.30	100,88
HOLD KOGA EURO Alapok Alapja	2023.12.31	101,54

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 KOGA EURO Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

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

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Citadella Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Columbus Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Expedíció Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Orion Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
Superposition Befektetési Alap B	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
-	-	-

Budapest, 2024.04.22

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 KOGA EURO Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-368/2015

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	1 110 353		1 161 908
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	1 104 156		1 141 952
1.	Értékpapírok	963 246		863 513
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	140 910		278 439
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	140 910		278 439
III.	Pénzeszközök	6 197		19 956
1.	Pénzeszközök	6 195		19 721
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2		235
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-16 600		-1 653
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 093 753		1 160 255

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-368/2015

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	1 093 066		1 144 445
I.	Induló tőke	737 437		739 606
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	756 036		739 606
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-18 599		0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	355 629		404 839
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 985		2 316
2.	Értékelési különbözet tartaléka	124 312		277 022
3.	Előző év(ek) eredménye	116 035		229 333
4.	Üzleti év eredménye	113 297		-103 832
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	96		98
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	96		98
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	591		15 712
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 093 753		1 160 255

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-368/2015

**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	252 749		80 821
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	137 235		167 418
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	1 766		16 779
V.	Egyéb ráfordítások	451		456
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	113 297		-103 832

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-368/2015

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	1 396		11 589
1.	Tárgyévi eredmény	113 297		-103 832
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	17 836		138 094
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	-125 109		-37 796
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	7		2
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-4 635		15 121
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0		2 170
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		2 170
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		0
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	1 396		13 759

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD KOGA EURO Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-368/2015
Lajstromozási száma:	1111-599
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.03.26
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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 : -0,14%

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 2015.3.26.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (404839 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (739606 e Ft) 54,74%-a.

A HOLD KOGA EURO Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1 144 445 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	462,968057 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1 144 322 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	462,918055 Ft

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 123 e Ft, amelynek 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 a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 485000 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, 2024.04.22

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD KOGA EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-599
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 1 144 445 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 462,968057
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,209489
Darabszám	: 2 471 974

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		98 000 Ft	0,62%
Felügyeleti díj		98 000 Ft	0,62%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		15 712 385 Ft	99,38%
Letétkezelői díj		72 801 Ft	0,46%
Bizományosi díj		7 043 Ft	0,04%
Sikerdíj		15 054 541 Ft	95,22%
Könyvelési díj		75 000 Ft	0,47%
Könyvvizsgálói díj		485 000 Ft	3,07%
Különadó		18 000 Ft	0,11%
Kötelezettségek összesen:		15 810 385 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		19 720 682 Ft	1,70%
Elszámolási betétszámla HUF		12 825 801 Ft	1,11%
Devizabetétszámla-EUR		6 894 881 Ft	0,59%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		235 135 Ft	0,02%
EUR bank értékkülönbözete		235 135 Ft	0,02%
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-1 653 005 Ft	-0,14%
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):	495 283 786	1 141 952 466 Ft	98,42%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
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):	0	0 Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD KOGA EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-599
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 1 144 445 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 462,968057
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,209489
Darabszám	: 2 471 974

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	495 283 786	1 141 952 466 Ft	98,42%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	495 283 786	1 141 952 466 Ft	98,42%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	166 709 650	254 577 474 Ft	21,94%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	137 195 607	444 803 662 Ft	38,34%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	15	82 900 931 Ft	7,15%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	29 655 565	58 140 003 Ft	5,01%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	29 923 639	57 733 352 Ft	4,98%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	38 788 304	45 674 665 Ft	3,94%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	14	63 306 855 Ft	5,46%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	93 010 992	134 815 526 Ft	11,62%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	495 283 786	1 160 255 278 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	75 991 812
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	416 640
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	75 575 172
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	1 863 872
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2 925 534
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	16 848
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	22 505
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	80 820 571

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	167 417 691
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	4
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	167 412 684
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	5 003
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	167 417 691

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	-86 597 120
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	456 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	456 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	94 008
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	15 054 541
Könyvelési díj	300 000
Könyvvizsgálói díj	485 000
Bankköltség	24 996
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	820 358
Borrowing cost	0
Összesen :	16 778 903

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
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	0	0	0	0

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	166 709 650	194 082 499	60 494 975	254 577 474
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	137 195 607	306 765 746	138 037 916	444 803 662
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	15	70 024 260	12 876 671	82 900 931
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	29 655 565	41 862 983	16 277 020	58 140 003
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	29 923 639	40 697 916	17 035 436	57 733 352
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	38 788 304	38 502 346	7 172 319	45 674 665
HOLD VM CLASS A3 - EUR	14	60 321 924	2 984 931	63 306 855
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	93 010 992	111 255 095	23 560 431	134 815 526
Befektetési jegy összesen	495 283 786	863 512 769	278 439 697	1 141 952 466

MINDÖSSZESEN	495 283 786	863 512 769	278 439 697	1 141 952 466
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	----------------------

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
EURHUFF240307V383.55	vétel	50 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5500	162 941,8	0,0	185 544,1	0,0
EURHUFF240307V384.405	vétel	1 598 700,00	2023.11.28	2024.03.07	384,4050	3 867 938,3	0,0	4 579 247,7	0,0
EURHUFF240930V405.15	vétel	890 000,00	2023.09.26	2024.09.30	405,1500	-5 683 884,9	0,0	-6 454 716,8	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-1 653 004,8	0,0	-1 689 925,1	0,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-1 653 004,8	0,0	-1 689 925,1	0,0
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------	-----	--------------	-----

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2023. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD KOGA EURO Alapok Alapja
ISIN azonosítója: HU0000714498
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, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.