



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD 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 USD PB3 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD USD PB3 Alapok Alapja (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2024. április 17.

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

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	19 567 969 217	96,45%	98,26%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	146 196 707	0,72%	0,73%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	203 764 281	1,00%	1,02%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	134 834 649	0,66%	0,68%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	1 070 501 453	5,28%	5,38%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	223 085 060	1,10%	1,12%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	4 306 596 447	21,23%	21,63%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	2 265 120 088	11,16%	11,37%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	627 842 497	3,09%	3,15%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 216 110 102	5,99%	6,11%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	918 193 774	4,53%	4,61%
HOLD MAX USD BEFEKTETÉSI ALAP	27 306 747	0,13%	0,14%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	446 981 492	2,20%	2,24%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	623 585 224	3,07%	3,13%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	238 335 743	1,17%	1,20%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2 763 081 044	13,62%	13,87%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	2 443 840 623	12,05%	12,27%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	147 345 023	0,73%	0,74%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	309 883 353	1,53%	1,56%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	192 295 298	0,95%	0,97%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	587 253 382	2,89%	2,95%
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	214 466 547	1,06%	1,08%
RB POSITION SP CLASS B	210 634 314	1,04%	1,06%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	250 715 368	1,24%	1,26%
Banki egyenlegek	552 449 546	2,72%	2,77%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	41 114 169	0,20%	0,21%
HUF	10 998 525	0,05%	0,06%
USD	500 336 852	2,47%	2,51%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	167 557 379	0,83%	0,84%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	801 391 431	3,95%	4,02%
Határidős ügyletek változó letét értékkülönbözete	-92 921 631	-0,46%	-0,47%
Származtatott ügyletek	-540 912 421	-2,67%	-2,72%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	20 287 976 142	100,00%	101,87%

Kötelezettségek	373 103 157	1,84%	1,87%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 712 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	675 964	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	39 855	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	369 257 545	1,82%	1,85%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	615 293	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	485 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	19 914 872 985	98,16%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	15 974 131 359	100,20%	100,22%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	127 084 993	0,80%	0,80%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	125 587 070	0,79%	0,79%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	186 962 141	1,17%	1,17%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	107 699 743	0,68%	0,68%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	777 461 679	4,88%	4,88%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	188 211 743	1,18%	1,18%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	3 679 059 452	23,08%	23,08%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1 744 571 390	10,94%	10,95%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	529 364 384	3,32%	3,32%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	962 019 280	6,03%	6,04%
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	162 321 218	1,02%	1,02%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	755 199 303	4,74%	4,74%
HOLD MAX USD BEFEKTETÉSI ALAP	35 548 622	0,22%	0,22%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	351 778 228	2,21%	2,21%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	530 282 850	3,33%	3,33%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	247 666 270	1,55%	1,55%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	2 458 787 453	15,42%	15,43%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	1 624 639 964	10,19%	10,19%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	265 491 426	1,67%	1,67%
PALOMAR BEF. ALAP D SOROZAT HUF	185 598 415	1,16%	1,16%
RB POSITION SP CLASS B	192 235 926	1,21%	1,21%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	201 228 551	1,26%	1,26%
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	321 898 403	2,02%	2,02%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	213 432 854	1,34%	1,34%
Banki egyenlegek	572 066 743	3,59%	3,59%
EUR	18 925 530	0,12%	0,12%
HUF	273 193 614	1,71%	1,71%
USD	279 947 599	1,76%	1,76%
Követelések (ügylélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-604 240 380	-3,79%	-3,79%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	896 323 929	5,62%	5,62%
Határidős ügyletek változó letét értékkülönbözete	-52 170 969	-0,33%	-0,33%
Származtatott ügyletek	-1 448 393 340	-9,09%	-9,09%
Összes ESZKÖZ	15 941 957 722	100,00%	100,02%

Kötelezettségek	3 320 470	0,02%	0,02%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 425 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	517 604	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	22 995	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	597 371	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	440 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 938 637 252	99,98%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 3 573 193 772 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,016087
(befektetési jegy névértéke 0,01 USD)

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	15 974 131 358	100,22%	19 567 969 216	98,26%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-1 448 393 340	-9,09%	-540 912 421	-2,72%
Nettó eszközérték	15 938 722 471	100,00%	19 914 629 515	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			2 148 580 470
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			1 268 795 104
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			2 815 355
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			1 265 979 749
Bankoktól kapott kamat			10 754 097
Értékpapír kölcsönzési díj			43 389 115
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			0
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			737 450 225
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			82 284 853
Opció díjbevétele			5 907 076
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	4 056 835 937
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			284 951 682
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			284 951 682
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			276
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			3 223 486 850
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			521 526 680
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			26 870 449
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFECTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	-1 908 255 467
----------------------------------	----------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		86 531
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		86 531

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKÉZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		1 471 010
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		369 257 545
Könyvelési díj		1 270 000
Könyvvizsgálói díj		615 293
Bankköltség		422 663
Folyószla.felhamozott kamat		4
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		7 066 942
Borrowing cost		0
Összesen :		380 103 457

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		8 122 437
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		8 122 437

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény -2 296 395 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 ` (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték ` (USD)	Jegyek száma
2022.12.31	42 426 326,85	0,014109	3 007 124 243,00
2023.01.31	44 660 714,70	0,014590	3 061 129 234,00
2023.02.28	45 368 111,89	0,014758	3 074 194 541,00
2023.03.31	44 871 822,66	0,014555	3 082 854 559,00
2023.04.28	48 279 785,95	0,014761	3 270 842 405,00
2023.05.31	49 115 505,76	0,014808	3 316 760 036,00
2023.06.30	50 434 997,25	0,015024	3 356 942 216,00
2023.07.31	52 987 619,69	0,015520	3 414 174 768,00
2023.08.31	53 828 577,55	0,015418	3 491 254 412,00
2023.09.29	53 997 962,13	0,015368	3 513 720 347,00
2023.10.31	54 757 508,33	0,015379	3 560 531 476,00
2023.11.30	55 059 195,72	0,015752	3 495 475 853,00
2023.12.31	57 483 632,13	0,016087	3 573 193 772,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	15 974 131	19 567 969
Értékpapírok	14 368 953	15 960 386
Értékpapírok értékkülönbözete	1 605 178	3 607 583
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	1 605 178	3 607 583

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 ` (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték ` (USD)
2021.12.31	23 311 965,23	0,014309
2022.12.31	42 426 326,85	0,014109
2023.12.31	57 483 632,13	0,016087

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2023.01.31	EURHUFF230207E420.15	FORWARD	74 000	6 147
2023.01.31	EURHUFF230207V417.97	FORWARD	74 000	-5 700
2023.01.31	EURUSDF230207E0.99688	FORWARD	2 954 000	-255 665
2023.01.31	EURUSDF230207E0.998333	FORWARD	7 676 000	-653 204
2023.01.31	EURUSDF230207E0.9986	FORWARD	1 840 000	-156 087
2023.01.31	EURUSDF230207E1.0472	FORWARD	400 000	-14 508
2023.01.31	EURUSDF230207E1.06526	FORWARD	200 000	-3 645
2023.01.31	EURUSDF230207V0.9858	FORWARD	400 000	39 048
2023.01.31	EURUSDF230207V0.98641	FORWARD	500 000	48 505
2023.01.31	EURUSDF230207V1.03385	FORWARD	526 000	26 095
2023.01.31	EURUSDF230207V1.03928	FORWARD	441 000	19 485
2023.01.31	EURUSDF230207V1.047664	FORWARD	895 000	32 047
2023.01.31	USDHUFF230209E371.14	FORWARD	460 000	13 682
2023.01.31	USDHUFF230209E377.08	FORWARD	540 000	24 952
2023.01.31	USDHUFF230209E380.13	FORWARD	100 000	5 466
2023.01.31	USDHUFF230209E387.03	FORWARD	400 000	29 514
2023.01.31	USDHUFF230209E399.08	FORWARD	50 000	5 359
2023.01.31	USDHUFF230209E399.42	FORWARD	156 000	16 868
2023.01.31	USDHUFF230209E402.6	FORWARD	488 000	57 066
2023.01.31	USDHUFF230209E402.67273	FORWARD	20 000	2 343
2023.01.31	USDHUFF230209E404.1	FORWARD	210 000	25 430
2023.01.31	USDHUFF230209V385.45	FORWARD	1 060 000	-73 569
2023.01.31	USDHUFF230209V413.24	FORWARD	394 000	-57 693
2023.01.31	USDHUFF230209V434.9	FORWARD	7 722 000	-1 594 308
2023.01.31	USDHUFF230209V435.4	FORWARD	8 603 000	-1 788 124
2023.01.31	USDHUFF230209V435.47	FORWARD	5 522 000	-1 148 813
2023.02.28	EURUSDF230508E1.0836	FORWARD	499 000	9 190
2023.02.28	EURUSDF230508E1.084	FORWARD	1 520 200	28 601
2023.02.28	EURUSDF230508E1.084129	FORWARD	6 981 000	132 233
2023.02.28	EURUSDF230508E1.0845	FORWARD	1 892 800	36 549
2023.02.28	EURUSDF230508V1.0834	FORWARD	230 000	-4 191
2023.02.28	USDHUFF230411V363.14	FORWARD	448 600	271
2023.02.28	USDHUFF230411V365.6	FORWARD	1 447 000	-8 869
2023.02.28	USDHUFF230411V375.52	FORWARD	6 198 000	-206 279
2023.02.28	USDHUFF230411V375.99	FORWARD	6 416 000	-221 788
2023.02.28	USDHUFF230411V376.398	FORWARD	7 849 800	-280 118
2023.03.31	EURUSDF230508E1.0598	FORWARD	35 000	-1 093
2023.03.31	EURUSDF230508E1.06845	FORWARD	127 000	-2 874
2023.03.31	EURUSDF230508E1.0836	FORWARD	499 000	-3 772
2023.03.31	EURUSDF230508E1.084	FORWARD	1 520 200	-10 886
2023.03.31	EURUSDF230508E1.084129	FORWARD	6 981 000	-49 092
2023.03.31	EURUSDF230508E1.0845	FORWARD	1 892 800	-12 612
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0834	FORWARD	230 000	1 784
2023.03.31	USDHUFF230411E372.3701	FORWARD	225 000	13 504
2023.03.31	USDHUFF230411V356.35	FORWARD	2 040 000	-29 536
2023.03.31	USDHUFF230411V363.14	FORWARD	448 600	-15 154
2023.03.31	USDHUFF230411V365.6	FORWARD	1 447 000	-59 000
2023.03.31	USDHUFF230411V373.77	FORWARD	450 000	-28 799
2023.03.31	USDHUFF230411V375.52	FORWARD	6 198 000	-427 499
2023.03.31	USDHUFF230411V375.99	FORWARD	6 416 000	-451 107
2023.03.31	USDHUFF230411V376.398	FORWARD	7 849 800	-561 022

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2023.04.28	EURUSDF230508E1.0598	FORWARD	35 000	-1 394
2023.04.28	EURUSDF230508E1.06845	FORWARD	127 000	-3 962
2023.04.28	EURUSDF230508E1.0836	FORWARD	499 000	-8 016
2023.04.28	EURUSDF230508E1.084	FORWARD	1 520 200	-23 814
2023.04.28	EURUSDF230508E1.084129	FORWARD	6 981 000	-108 457
2023.04.28	EURUSDF230508E1.0845	FORWARD	1 892 800	-28 705
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0834	FORWARD	230 000	3 741
2023.04.28	USDHUFF230713V347.35	FORWARD	400 000	-117
2023.04.28	USDHUFF230713V352.5	FORWARD	5 808 000	-86 921
2023.04.28	USDHUFF230713V354.81	FORWARD	2 400 000	-51 714
2023.04.28	USDHUFF230713V355.11	FORWARD	10 051 600	-225 177
2023.04.28	USDHUFF230713V355.58	FORWARD	7 624 800	-181 022
2023.05.31	EURUSDF230804E1.077016	FORWARD	296 000	2 201
2023.05.31	EURUSDF230804E1.0833	FORWARD	100 000	1 366
2023.05.31	EURUSDF230804E1.107851	FORWARD	6 981 000	265 150
2023.05.31	EURUSDF230804E1.10795	FORWARD	661 000	25 171
2023.05.31	EURUSDF230804E1.108	FORWARD	3 633 000	138 524
2023.05.31	USDHUFF230713V344.61	FORWARD	500 000	11 538
2023.05.31	USDHUFF230713V347.35	FORWARD	400 000	6 143
2023.05.31	USDHUFF230713V352.5	FORWARD	5 808 000	4 929
2023.05.31	USDHUFF230713V354.81	FORWARD	2 400 000	-13 581
2023.05.31	USDHUFF230713V355.11	FORWARD	10 051 600	-65 376
2023.05.31	USDHUFF230713V355.58	FORWARD	7 624 800	-59 688
2023.06.30	EURUSDF230804E1.077016	FORWARD	296 000	-2 573
2023.06.30	EURUSDF230804E1.07995	FORWARD	135 000	-779
2023.06.30	EURUSDF230804E1.082891	FORWARD	1 500 000	-4 268
2023.06.30	EURUSDF230804E1.0833	FORWARD	100 000	-244
2023.06.30	EURUSDF230804E1.107851	FORWARD	6 981 000	153 515
2023.06.30	EURUSDF230804E1.10795	FORWARD	661 000	14 601
2023.06.30	EURUSDF230804E1.108	FORWARD	3 633 000	80 430
2023.06.30	USDHUFF230713E349.95	FORWARD	40 000	720
2023.06.30	USDHUFF230713V344.61	FORWARD	500 000	-1 248
2023.06.30	USDHUFF230713V347.32	FORWARD	250 000	-2 591
2023.06.30	USDHUFF230713V347.35	FORWARD	400 000	-4 181
2023.06.30	USDHUFF230713V352.5	FORWARD	5 808 000	-147 567
2023.06.30	USDHUFF230713V354.81	FORWARD	2 400 000	-77 077
2023.06.30	USDHUFF230713V355.11	FORWARD	10 051 600	-331 566
2023.06.30	USDHUFF230713V355.58	FORWARD	7 624 800	-261 921
2023.07.31	EURUSDF230804E1.077016	FORWARD	296 000	-7 907
2023.07.31	EURUSDF230804E1.07995	FORWARD	135 000	-3 210
2023.07.31	EURUSDF230804E1.082891	FORWARD	1 500 000	-31 263
2023.07.31	EURUSDF230804E1.0833	FORWARD	100 000	-2 043
2023.07.31	EURUSDF230804E1.107851	FORWARD	6 981 000	28 645
2023.07.31	EURUSDF230804E1.10795	FORWARD	661 000	2 778
2023.07.31	EURUSDF230804E1.108	FORWARD	3 633 000	15 448
2023.07.31	USDHUFF231012V338.63	FORWARD	200 000	9 312
2023.07.31	USDHUFF231012V339.28	FORWARD	512 000	22 913
2023.07.31	USDHUFF231012V350.05	FORWARD	250 000	3 693
2023.07.31	USDHUFF231012V352.05	FORWARD	13 561 600	124 822
2023.07.31	USDHUFF231012V353.192	FORWARD	7 954 800	47 929
2023.07.31	USDHUFF231012V357.25	FORWARD	5 808 000	-30 615

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2023.08.31	EURUSDF231102E1.100987	FORWARD	8 777 000	87 782
2023.08.31	EURUSDF231102E1.101	FORWARD	4 393 000	43 993
2023.08.31	EURUSDF231102E1.101103	FORWARD	167 000	1 689
2023.08.31	USDHUFF231012V338.63	FORWARD	200 000	7 996
2023.08.31	USDHUFF231012V339.28	FORWARD	512 000	19 532
2023.08.31	USDHUFF231012V350.05	FORWARD	250 000	1 953
2023.08.31	USDHUFF231012V352.05	FORWARD	13 561 600	29 549
2023.08.31	USDHUFF231012V353.192	FORWARD	7 954 800	-8 255
2023.08.31	USDHUFF231012V357.25	FORWARD	5 808 000	-72 413
2023.09.29	EURUSDF231102E1.100987	FORWARD	8 777 000	336 283
2023.09.29	EURUSDF231102E1.101	FORWARD	4 393 000	168 371
2023.09.29	EURUSDF231102E1.101103	FORWARD	167 000	6 418
2023.09.29	EURUSDF231102V1.056724	FORWARD	500 000	2 863
2023.09.29	USDHUFF231012E367.25	FORWARD	2 000 000	-13 669
2023.09.29	USDHUFF231012E367.479	FORWARD	8 000 000	-49 730
2023.09.29	USDHUFF231012V338.63	FORWARD	200 000	16 817
2023.09.29	USDHUFF231012V339.28	FORWARD	512 000	42 152
2023.09.29	USDHUFF231012V350.05	FORWARD	250 000	13 315
2023.09.29	USDHUFF231012V352.05	FORWARD	13 561 600	649 071
2023.09.29	USDHUFF231012V353.192	FORWARD	7 954 800	356 205
2023.09.29	USDHUFF231012V355.61	FORWARD	1 200 000	45 903
2023.09.29	USDHUFF231012V357.25	FORWARD	5 808 000	196 459
2023.09.29	USDHUFF231012V360.03	FORWARD	250 000	6 581
2023.09.29	USDHUFF240930V379.26	FORWARD	2 000 000	54 063
2023.09.29	USDHUFF240930V379.329	FORWARD	8 000 000	214 911
2023.10.31	EURUSDF231102E1.0497	FORWARD	163 000	-2 801
2023.10.31	EURUSDF231102E1.100987	FORWARD	8 777 000	299 202
2023.10.31	EURUSDF231102E1.101	FORWARD	4 393 000	149 812
2023.10.31	EURUSDF231102E1.101103	FORWARD	167 000	5 712
2023.10.31	EURUSDF231102V1.056724	FORWARD	500 000	5 080
2023.10.31	EURUSDF240201E1.0635	FORWARD	163 000	-1 158
2023.10.31	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	4 393 000	-30 243
2023.10.31	EURUSDF240201E1.065479	FORWARD	8 444 000	-43 482
2023.10.31	USDHUFF231212E367.45	FORWARD	800 000	13 361
2023.10.31	USDHUFF231212E368.85	FORWARD	50 000	1 028
2023.10.31	USDHUFF231212V369.29	FORWARD	15 424 400	-335 658
2023.10.31	USDHUFF231212V372.19	FORWARD	5 808 000	-172 711
2023.10.31	USDHUFF240930V379.26	FORWARD	2 000 000	-18 004
2023.10.31	USDHUFF240930V379.329	FORWARD	8 000 000	-73 416
2023.11.30	EURUSDF240201E1.0635	FORWARD	163 000	-5 111
2023.11.30	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	4 393 000	-136 786
2023.11.30	EURUSDF240201E1.065479	FORWARD	8 444 000	-248 209
2023.11.30	EURUSDF240201E1.0666	FORWARD	91 000	-2 574
2023.11.30	USDHUFF231212E348.56	FORWARD	400 000	533
2023.11.30	USDHUFF231212E348.94	FORWARD	350 000	848
2023.11.30	USDHUFF231212E353.32	FORWARD	47 000	704
2023.11.30	USDHUFF231212E355.54	FORWARD	600 000	12 809
2023.11.30	USDHUFF231212E361.72715	FORWARD	800 000	31 273
2023.11.30	USDHUFF231212E367.45	FORWARD	800 000	44 402
2023.11.30	USDHUFF231212E368.85	FORWARD	50 000	2 976
2023.11.30	USDHUFF231212V347.9	FORWARD	80 000	45

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2023.11.30	USDHUFF231212V369.29	FORWARD	15 424 400	-937 487
2023.11.30	USDHUFF231212V372.19	FORWARD	5 808 000	-401 308
2023.11.30	USDHUFF240930V379.26	FORWARD	2 000 000	-94 799
2023.11.30	USDHUFF240930V379.329	FORWARD	8 000 000	-380 659
2023.12.31	EURUSDF240201E1.0635	FORWARD	163 000	-6 930
2023.12.31	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	4 393 000	-185 816
2023.12.31	EURUSDF240201E1.065479	FORWARD	8 444 000	-342 384
2023.12.31	EURUSDF240201E1.0666	FORWARD	91 000	-3 588
2023.12.31	USDHUFF240201V356.11	FORWARD	850 000	-19 949
2023.12.31	USDHUFF240312V350.6871	FORWARD	570 000	-1 917
2023.12.31	USDHUFF240312V356.427	FORWARD	2 891 000	-56 685
2023.12.31	USDHUFF240312V357.55	FORWARD	14 674 400	-334 364
2023.12.31	USDHUFF240312V357.85	FORWARD	700 000	-16 544
2023.12.31	USDHUFF240930V379.26	FORWARD	2 000 000	-118 335
2023.12.31	USDHUFF240930V379.329	FORWARD	8 000 000	-474 832
-	-	-	-	-

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 : 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)
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.01.31	106,70
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.02.28	112,52
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.03.31	104,37
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.04.28	100,29
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.05.31	100,29
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.06.30	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.07.31	103,90
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.08.31	104,22
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.09.29	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.10.31	103,22
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.11.30	100,46
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2023.12.31	103,45

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 USD PB3 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csereügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Convexity Származtatott Részalap D	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Cryptoposition Inv. Fund Class B	Cryptoposition Inv. Fund	max. 1,00%
HOLD 2024 Deep Value Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 1,00%
HOLD Beat Befektetési Alap	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 Hozamkereső Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Közép-Európai Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD MAX USD Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 0,10%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Orion Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD PI Class C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Részvény Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Széf USD Befektetési Alap	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%
iShares MSCI Poland Investable ETF	iShares MSCI Poland ETF	0,59%
Palomar Befektetési Alap D Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,00%
RB Position SP Class B	Decent Investment SPC	1,00%
Superposition Befektetési Alap B	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
iShares USD Tips Ucits USD Acc ETF	iShares USD Tips Ucits USD Acc	0,10%
HOLD VM Befektetési Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
-	-	-

Budapest, 2024.04.17

.....
Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	17 390 351		20 828 888
I.	Követelések	844 153		708 469
1.	Követelések	896 324		801 391
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-52 171		-92 922
II.	Értékpapírok	15 974 131		19 567 969
1.	Értékpapírok	14 368 953		15 960 386
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 605 178		3 607 583
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	1 605 178		3 607 583
III.	Pénzeszközök	572 067		552 450
1.	Pénzeszközök	581 170		553 855
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-9 103		-1 405
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 448 393		-540 912
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	15 941 958		20 287 976

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	15 938 638		19 914 873
I.	Induló tőke	10 111 387		12 477 292
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 880 031		13 845 896
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-768 644		-1 368 604
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 827 251		7 437 581
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 164 122		4 929 808
2.	Értékelési különbözet tartaléka	95 511		2 972 344
3.	Előző év(ek) eredménye	-675 371		1 831 824
4.	Üzleti év eredménye	3 242 989		-2 296 395
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	1 425		1 712
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 425		1 712
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 895		371 391
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	15 941 958		20 287 976

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

**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	3 818 760		2 148 580
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	561 257		4 056 836
III.	Egyéb bevételek	53		86
IV.	Működési költségek	8 600		380 103
V.	Egyéb ráfordítások	5 967		8 122
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 242 989		-2 296 395

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	2 283 280		-1 878 124
1.	Tárgyévi eredmény	3 227 977		-2 350 538
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-1 662 503		2 876 833
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	909 697		-2 774 202
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	780		287
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-192 671		369 496
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-8 489 323		-1 537 290
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-13 792 325		-9 710 035
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	5 287 990		8 118 602
19.	Kapott hozamok	15 012		54 143
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6 761 961		3 395 797
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8 563 721		5 648 882
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 801 760		-2 253 085
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	555 918		-19 617

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-613/2015
Lajstromozási száma:	1111-614
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.06.30
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 tárgyévvel 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 : -2,72%

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 2015.6.30.-n került bejegyzésre 1200000 USD induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (7437581 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (12477292 e Ft) 59,61%-a.

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	19 914 873 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,573410 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	19 914 630 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,573180 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 243 e Ft, melynek oka a következő:

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével 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:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 615293 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.17

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-614
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 19 914 873 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,573410
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,016088
Darabszám	: 3 573 193 772

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		1 712 000 Ft	0,46%
Felügyeleti díj		1 712 000 Ft	0,46%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		371 391 157 Ft	99,54%
Letétkezelői díj		675 964 Ft	0,18%
Bizományosi díj		39 855 Ft	0,01%
Sikerdíj		369 257 545 Ft	98,97%
Könyvelési díj		317 500 Ft	0,09%
Könyvvizsgálói díj		615 293 Ft	0,16%
Különadó		485 000 Ft	0,13%
Kötelezettségek összesen:		373 103 157 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		553 854 777 Ft	2,73%
Elszámolási betétszámla HUF		10 998 525 Ft	0,05%
Devizabetétszámla-USD		502 074 521 Ft	2,47%
Devizabetétszámla-EUR		40 781 731 Ft	0,20%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-1 405 231 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete		-1 737 669 Ft	-0,01%
EUR bank értékkülönbözete		332 438 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		708 469 800 Ft	3,49%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
Határidős ügyletek változó letét		801 391 431 Ft	3,95%
Határidős ügyletek változó letét értékkülönbözete		-92 921 631 Ft	-0,46%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-540 912 421 Ft	-2,67%
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):	4 321 276 378	19 567 969 217 Ft	96,45%
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	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-614
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 19 914 873 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,573410
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,016088
Darabszám	: 3 573 193 772

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	4 321 276 378	19 567 969 217 Ft	96,45%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	31 738	779 548 680 Ft	3,84%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	24 506	192 295 298 Ft	0,95%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	7 232	587 253 382 Ft	2,89%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	4 321 244 640	18 788 420 537 Ft	92,61%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	95 736 679	146 196 707 Ft	0,72%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	188 223 077	203 764 281 Ft	1,00%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	152	134 834 649 Ft	0,66%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	147 596 020	1 070 501 453 Ft	5,28%
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	153 651 699	223 085 060 Ft	1,10%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 328 330 150	4 306 596 447 Ft	21,23%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	417	2 265 120 088 Ft	11,16%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	320 244 638	627 842 497 Ft	3,09%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	257 001	1 216 110 102 Ft	5,99%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	379 845 377	918 193 774 Ft	4,53%
HOLD MAX USD BEFEKTETÉSI ALAP	7 129 896	27 306 747 Ft	0,13%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	85 410 612	446 981 492 Ft	2,20%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	323 209 000	623 585 224 Ft	3,07%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	73	238 335 743 Ft	1,17%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	165 880 994	2 763 081 044 Ft	13,62%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	652 558 056	2 443 840 623 Ft	12,05%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	125 129 847	147 345 023 Ft	0,73%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	68	309 883 353 Ft	1,53%
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	175 068 444	214 466 547 Ft	1,06%
RB POSITION SP CLASS B	635	210 634 314 Ft	1,04%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	172 971 805	250 715 368 Ft	1,24%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktiv időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4 321 276 378	20 287 976 142 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 268 795 104
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 815 355
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Résztvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	1 265 979 749
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	10 754 097
Bankoktól kapott kamat	43 389 115
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	737 450 225
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	82 284 853
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	5 907 076
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	2 148 580 470

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4 056 835 937
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	284 951 682
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Résztvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	284 951 682
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	276
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	3 223 486 850
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	521 526 680
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	26 870 449
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	4 056 835 937

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	-1 908 255 467
---------------------------------------	-----------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	86 531
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	86 531

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	8 122 437
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	8 122 437

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	1 471 010
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	369 257 545
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	615 293
Bankköltség	422 663
Folyószla.felhamozott kamat	4
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	7 066 942
Borrowing cost	0
Összesen :	380 103 457

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.megtest. 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

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	95 736 679	128 889 541	17 307 166	146 196 707
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	188 223 077	181 807 956	21 956 325	203 764 281
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	152	107 868 941	26 965 708	134 834 649
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	147 596 020	664 370 403	406 131 050	1 070 501 453
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP	153 651 699	161 541 383	61 543 677	223 085 060
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 328 330 150	3 498 821 308	807 775 139	4 306 596 447
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	417	1 800 098 002	465 022 086	2 265 120 088
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	320 244 638	436 441 629	191 400 868	627 842 497
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	257 001	1 018 928 660	197 181 442	1 216 110 102
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	379 845 377	688 915 058	229 278 716	918 193 774
HOLD MAX USD BEFEKTETÉSI ALAP	7 129 896	55 251 351	-27 944 604	27 306 747
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	85 410 612	382 380 319	64 601 173	446 981 492
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	323 209 000	421 610 820	201 974 404	623 585 224
HOLD PI CLASS C3 - EUR	73	244 301 301	-5 965 558	238 335 743
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	165 880 994	2 037 117 200	725 963 844	2 763 081 044
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	652 558 056	2 419 599 235	24 241 388	2 443 840 623
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	125 129 847	125 433 231	21 911 792	147 345 023
HOLD VM CLASS A3 - EUR	68	302 019 413	7 863 940	309 883 353
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	24 506	133 117 766	59 177 532	192 295 298
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	7 232	586 839 330	414 052	587 253 382
PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF	175 068 444	178 442 995	36 023 552	214 466 547
RB POSITION SP CLASS B	635	180 492 400	30 141 914	210 634 314
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	172 971 805	206 097 492	44 617 876	250 715 368
Befektetési jegy összesen	4 321 276 378	15 960 385 734	3 607 583 483	19 567 969 217
MINDÖSSZESEN	4 321 276 378	15 960 385 734	3 607 583 483	19 567 969 217

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
EURUSDF240201E1.0635	eladás	163 000,00	2023.10.30	2024.02.01	1,0635	-2 400 936,6	0,0	-1 081 999,1	0,0
EURUSDF240201E1.06372	eladás	4 393 000,00	2023.10.30	2024.02.01	1,0637	-64 374 219,8	0,0	-28 817 029,9	0,0
EURUSDF240201E1.065479	eladás	8 444 000,00	2023.10.30	2024.02.01	1,0655	-118 615 454,1	0,0	-50 106 111,5	0,0
EURUSDF240201E1.0666	eladás	91 000,00	2023.11.02	2024.02.01	1,0666	-1 243 130,7	0,0	-503 695,1	0,0
USDHUFF240201V356.11	vétel	850 000,00	2023.12.12	2024.02.01	356,1100	-6 911 145,4	0,0	-268 837,1	0,0
USDHUFF240312V350.6871	vétel	570 000,00	2023.12.22	2024.03.12	350,6871	-664 031,9	0,0	3 906 062,8	0,0
USDHUFF240312V356.427	vétel	2 891 000,00	2023.12.07	2024.03.12	356,4270	-19 637 875,2	0,0	3 403 524,2	0,0
USDHUFF240312V357.55	vétel	14 674 400,00	2023.12.08	2024.03.12	357,5500	-115 837 206,2	0,0	981 574,0	0,0
USDHUFF240312V357.85	vétel	700 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,8500	-5 731 579,6	0,0	-160 818,3	0,0
USDHUFF240930V379.26	vétel	2 000 000,00	2023.09.26	2024.09.30	379,2600	-40 996 081,3	0,0	-28 384 826,6	0,0
USDHUFF240930V379.329	vétel	8 000 000,00	2023.09.26	2024.09.30	379,3290	-164 500 760,0	0,0	-114 060 483,9	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-540 912 420,7	0,0	-215 092 640,6	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						-540 912 420,7	0,0	-215 092 640,6	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 USD PB3 Alapok Alapja
ISIN azonosítója: HU0000714670
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 SZÁRMASZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP, a HOLD COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMASZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ILLETVE A PALOMAR SZÁRMASZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP esetében volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések- nem járt környezeti terheléssel.

Az alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

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

Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.