



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD PB2 Alapok Alapja

Éves jelentés

2023

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2024. április 17.

Dr. Hegedűs Mihály
a HK ADÓCONTROLL Kft. képviselőjeként
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 PB2 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3 441 236 911	97,01%	97,50%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	39 622 093	1,12%	1,12%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	85 433 971	2,41%	2,42%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	2 954 366 594	83,28%	83,71%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	104 750 672	2,95%	2,97%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	41 027 815	1,16%	1,16%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	40 204 494	1,13%	1,14%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	81 782 709	2,31%	2,32%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	42 276 482	1,19%	1,20%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	51 772 080	1,46%	1,47%
Banki egyenlegek	122 478 067	3,45%	3,47%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	44 404 926	1,25%	1,26%
HUF	2 263 030	0,06%	0,06%
USD	75 810 111	2,14%	2,15%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-16 273 492	-0,46%	-0,46%
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	-16 273 492	-0,46%	-0,46%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	3 547 441 486	100,00%	100,51%
Kötelezettségek	18 062 344	0,51%	0,51%
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	310 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	121 185	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	28 919	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	16 715 947	0,47%	0,47%
Könyvelési díj	200 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	615 293	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	71 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 529 379 142	99,49%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3 333 195 874	97,09%	97,13%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	2 818 921 593	82,11%	82,14%
MOL 2.625% 2023/04/28	121 854 994	3,55%	3,55%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	183 190 062	5,34%	5,34%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	140 690 856	4,10%	4,10%
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	68 538 368	2,00%	2,00%
Banki egyenlegek	125 498 302	3,66%	3,66%
EUR	278 740	0,01%	0,01%
HUF	42 155 579	1,23%	1,23%
USD	83 063 983	2,42%	2,42%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-25 723 580	-0,75%	-0,75%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-25 723 580	-0,75%	-0,75%
Összes ESZKÖZ	3 432 970 596	100,00%	100,03%
Kötelezettségek	1 190 178	0,03%	0,03%
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	301 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	110 717	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	12 090	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	100 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	597 371	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	69 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 431 780 418	99,97%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 829 423 859 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,012283
(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	445 735 912	12,99%	290 725 471	8,24%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	39 622 093	1,12%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 887 459 961	84,14%	3 059 117 266	86,68%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	51 772 080	1,47%
Származtatott pozíciók értéke	-25 723 580	-0,75%	-16 273 492	-0,46%
Nettó eszközérték	3 431 805 585	100,00%	3 529 401 990	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		adatok Ft-ban
	2023.12.31	150 855 874
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		4 731 876
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		4 731 876
Részcények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		20 714 072
Bankoktól kapott kamat		2 264 659
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		56 729 692
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		63 429 995
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		2 985 580
Opció díjbevétele		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK		2023.12.31	187 465 912
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből			100 077 885
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			24 490 701
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			75 587 184
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
Banki kamat			136
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Short hitel kamat			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			68 069 766
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			19 318 121
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			4
Opció nyitási díj			0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Saxo Corporate action			0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	-36 610 038
----------------------------------	-------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		7 860
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		7 860

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA		adatok Ft-ban 2023.12.31
Bizományosi díj		410 699
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		16 715 947
Könyvelési díj		800 000
Könyvvizsgálói díj		615 293
Bankköltség		150 881
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		1 356 281
Borrowing cost		0
Összesen :		20 049 101

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK		adatok Ft-ban 2023.12.31
Egyéb ráfordítás		1 499 749
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		1 499 749

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	-58 151 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	9 134 916,91	0,011617	786 345 381,00
2023.01.31	9 178 515,81	0,011702	784 341 109,00
2023.02.28	9 260 161,80	0,011730	789 466 467,00
2023.03.31	9 298 468,56	0,011786	788 938 046,00
2023.04.28	9 413 534,85	0,011833	795 550 780,00
2023.05.31	9 492 037,96	0,011889	798 412 074,00
2023.06.30	9 859 737,45	0,011952	824 945 303,00
2023.07.31	9 943 677,18	0,012005	828 328 047,00
2023.08.31	9 977 231,34	0,012055	827 648 000,00
2023.09.29	9 981 683,12	0,012080	826 265 078,00
2023.10.31	9 896 815,24	0,012131	815 850 261,00
2023.11.30	9 938 624,30	0,012206	814 249 470,00
2023.12.31	10 187 628,42	0,012283	829 423 859,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	3 333 195	3 441 236
Értékpapírok	3 648 380	3 738 238
Értékpapírok értékkülönbözete	-315 185	-297 002
a) kamatokból, osztalékokból	81 735	295 293
b) egyéb	-396 920	-592 295

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	3 280 160,09	0,011698
2022.12.31	9 134 916,91	0,011617
2023.12.31	10 187 628,42	0,012283

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2023.01.31	EURUSDF230207E0.99688	FORWARD	1 260 000	-109 051
2023.01.31	EURUSDF230207E1.04135	FORWARD	101 000	-4 254
2023.01.31	EURUSDF230207V0.98655	FORWARD	90 000	8 718
2023.01.31	EURUSDF230207V1.04717	FORWARD	160 000	5 808
2023.01.31	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	41
2023.01.31	USDHUFF230209E405.73811	FORWARD	18 500	2 324
2023.01.31	USDHUFF230209E406.3	FORWARD	114 000	14 500
2023.01.31	USDHUFF230209V434.9	FORWARD	115 000	-23 743
2023.01.31	USDHUFF230209V435.4	FORWARD	114 000	-23 695
2023.01.31	USDHUFF230622E403.48	FORWARD	487 000	37 477
2023.01.31	USDHUFF230622E404.3129	FORWARD	1 800 000	142 449
2023.01.31	USDHUFF230622E404.4	FORWARD	1 566 000	124 288
2023.01.31	USDHUFF230622V398.3	FORWARD	487 000	-30 861
2023.01.31	USDHUFF230622V400.646	FORWARD	1 800 000	-125 138
2023.01.31	USDHUFF230622V400.75	FORWARD	1 566 000	-109 298
2023.02.28	EURUSDF230508E1.084	FORWARD	26 000	489
2023.02.28	EURUSDF230508E1.0845	FORWARD	1 111 000	21 453
2023.02.28	EURUSDF230508V1.0667	FORWARD	102 000	-171
2023.02.28	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	2 358
2023.02.28	USDHUFF230411V363.14	FORWARD	27 700	17
2023.02.28	USDHUFF230622E403.48	FORWARD	487 000	42 152
2023.02.28	USDHUFF230622E404.3129	FORWARD	1 800 000	159 778
2023.02.28	USDHUFF230622E404.4	FORWARD	1 566 000	139 369
2023.02.28	USDHUFF230622V398.3	FORWARD	487 000	-35 454
2023.02.28	USDHUFF230622V400.646	FORWARD	1 800 000	-142 255
2023.02.28	USDHUFF230622V400.75	FORWARD	1 566 000	-124 194
2023.03.31	EURUSDF230508E1.084	FORWARD	26 000	-186
2023.03.31	EURUSDF230508E1.0845	FORWARD	1 111 000	-7 403
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0667	FORWARD	102 000	2 486
2023.03.31	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	-70
2023.03.31	USDHUFF230411V363.14	FORWARD	27 700	-936
2023.03.31	USDHUFF230622E403.48	FORWARD	487 000	59 787
2023.03.31	USDHUFF230622E404.3129	FORWARD	1 800 000	225 110
2023.03.31	USDHUFF230622E404.4	FORWARD	1 566 000	196 221
2023.03.31	USDHUFF230622V398.3	FORWARD	487 000	-52 838
2023.03.31	USDHUFF230622V400.646	FORWARD	1 800 000	-206 927
2023.03.31	USDHUFF230622V400.75	FORWARD	1 566 000	-180 475
2023.04.28	EURUSDF230508E1.084	FORWARD	26 000	-407
2023.04.28	EURUSDF230508E1.0845	FORWARD	1 111 000	-16 849
2023.04.28	EURUSDF230508E1.0988	FORWARD	210 000	-186
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0667	FORWARD	102 000	3 360
2023.04.28	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	-855
2023.04.28	USDHUFF230622E403.48	FORWARD	487 000	81 017
2023.04.28	USDHUFF230622E404.3129	FORWARD	1 800 000	303 753
2023.04.28	USDHUFF230622E404.4	FORWARD	1 566 000	264 657
2023.04.28	USDHUFF230622V398.3	FORWARD	487 000	-73 773
2023.04.28	USDHUFF230622V400.646	FORWARD	1 800 000	-284 798
2023.04.28	USDHUFF230622V400.75	FORWARD	1 566 000	-248 242
2023.05.31	EURUSDF230804E1.09414	FORWARD	100 000	2 440
2023.05.31	EURUSDF230804E1.108	FORWARD	1 151 000	43 887
2023.05.31	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	2 490

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2023.05.31	USDHUFF230622E403.48	FORWARD	487 000	73 401
2023.05.31	USDHUFF230622E404.3129	FORWARD	1 800 000	275 562
2023.05.31	USDHUFF230622E404.4	FORWARD	1 566 000	240 127
2023.05.31	USDHUFF230622V398.3	FORWARD	487 000	-66 226
2023.05.31	USDHUFF230622V400.646	FORWARD	1 800 000	-256 789
2023.05.31	USDHUFF230622V400.75	FORWARD	1 566 000	-223 869
2023.06.30	EURUSDF230804E1.09414	FORWARD	100 000	835
2023.06.30	EURUSDF230804E1.098788	FORWARD	80 000	1 038
2023.06.30	EURUSDF230804E1.108	FORWARD	1 151 000	25 482
2023.06.30	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	810
2023.06.30	USDHUFF230713E343.51	FORWARD	40 000	-28
2023.06.30	USDHUFF230713V347.32	FORWARD	40 000	-415
2023.07.31	EURUSDF230804E1.09414	FORWARD	100 000	-960
2023.07.31	EURUSDF230804E1.098788	FORWARD	80 000	-396
2023.07.31	EURUSDF230804E1.108	FORWARD	1 151 000	4 894
2023.07.31	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	-969
2023.08.31	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	734
2023.08.31	EURUSDF231102E1.101	FORWARD	1 270 000	12 718
2023.09.29	EURUSDF231026E1.098105	FORWARD	100 000	3 579
2023.09.29	EURUSDF231102E1.101	FORWARD	1 270 000	48 675
2023.10.31	EURUSDF231102E1.101	FORWARD	1 270 000	43 310
2023.10.31	EURUSDF231102V1.054	FORWARD	28 000	361
2023.10.31	EURUSDF231102V1.0619	FORWARD	109 000	543
2023.10.31	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	1 142 000	-7 862
2023.11.30	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	1 142 000	-35 559
2023.11.30	EURUSDF240201V1.09985	FORWARD	210 000	-978
2023.12.31	EURUSDF240201E1.06372	FORWARD	1 142 000	-48 305
2023.12.31	EURUSDF240201V1.09985	FORWARD	210 000	1 331
-	-	-	-	-

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 USD PB2 Alapok Alapja	2023.01.31	102,24
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.02.28	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.03.31	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.04.28	102,71
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.05.31	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.06.30	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.07.31	101,65
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.08.31	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.09.29	103,32
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.10.31	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.11.30	100,88
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2023.12.31	100,00

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD USD PB2 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD USD PB2 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
iShares USD Tips Ucits USD Acc ETF Citadella Befektetési Alap B Sorozat -	iShares USD Tips Ucits USD Acc HOLD Alapkezelő Zrt. -	0,10% 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 PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

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	3 458 694		3 563 714
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	3 333 195		3 441 236
1.	Értékpapírok	3 648 380		3 738 238
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-315 185		-297 002
	a) kamatokból, osztalékokból	81 735		295 293
	b) egyéb	-396 920		-592 295
III.	Pénzeszközök	125 499		122 478
1.	Pénzeszközök	128 229		122 715
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 730		-237
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-25 724		-16 273
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 432 970		3 547 441

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

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	3 431 780		3 529 379
I.	Induló tőke	3 004 627		3 108 058
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 239 170		3 816 903
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 234 543		-708 845
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	427 153		421 321
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	449 337		509 855
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-343 638		-313 511
3.	Előző év(ek) eredménye	-466 353		283 128
4.	Üzleti év eredménye	787 807		-58 151
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	301		310
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	301		310
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	889		17 752
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 432 970		3 547 441

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

**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	1 038 343		150 856
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	246 742		187 466
III.	Egyéb bevételek	3		8
IV.	Működési költségek	2 751		20 049
V.	Egyéb ráfordítások	1 046		1 500
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	787 807		-58 151

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

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	796 323		-49 489
1.	Tárgyévi eredmény	782 491		-68 854
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-457 002		30 127
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	471 547		-27 634
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	212		9
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-925		16 863
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 725 543		-79 155
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-9 779 741		-1 336 639
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	7 048 882		1 246 781
19.	Kapott hozamok	5 316		10 703
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 032 595		125 623
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3 920 584		977 774
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 887 989		-852 151
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	103 375		-3 021

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 PB2 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-947/2015
Lajstromozási száma:	1111-639
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.10.22
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 : -0,46%

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

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

Az Alap 2015.10.22.-n került bejegyzésre 1200000 USD induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (421321 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3108058 e Ft) 13,56%-a.

A HOLD USD PB2 Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	3 529 379 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,255218 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3 529 402 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,255323 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 23 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 PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-639
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 3 529 379 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,255218
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,012283
Darabszám	: 829 423 859

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		310 000 Ft	1,72%
Felügleleti díj		310 000 Ft	1,72%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		17 752 344 Ft	98,28%
Letétkezelői díj		121 185 Ft	0,67%
Bizományosi díj		28 919 Ft	0,16%
Sikerdíj		16 715 947 Ft	92,55%
Könyvelési díj		200 000 Ft	1,11%
Könyvvizsgálói díj		615 293 Ft	3,41%
Különadó		71 000 Ft	0,39%
Kötelezettségek összesen:		18 062 344 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		122 714 881 Ft	3,46%
Elszámolási betétszámla HUF		2 263 030 Ft	0,06%
Devizabetétszámla-USD		75 858 851 Ft	2,14%
Devizabetétszámla-EUR		44 593 000 Ft	1,26%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-236 814 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete		-48 740 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-188 074 Ft	-0,01%
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-16 273 492 Ft	-0,46%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	788 882 673	3 441 236 911 Ft	97,01%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 300	51 772 080 Ft	1,46%
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):	1 300	51 772 080 Ft	1,46%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	1 300	51 772 080 Ft	1,46%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	602	330 347 564 Ft	9,31%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	602	330 347 564 Ft	9,31%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	100	39 622 093 Ft	1,12%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	200	85 433 971 Ft	2,41%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	1	41 027 815 Ft	1,16%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	100	40 204 494 Ft	1,13%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	200	81 782 709 Ft	2,31%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	1	42 276 482 Ft	1,19%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-639
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 3 529 379 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,255218
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,012283
Darabszám	: 829 423 859

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	788 880 771	3 059 117 266 Ft	86,23%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 290	104 750 672 Ft	2,95%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1 290	104 750 672 Ft	2,95%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	788 879 481	2 954 366 594 Ft	83,28%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	788 879 481	2 954 366 594 Ft	83,28%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	788 882 673	3 547 441 486 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	4 731 876
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 731 876
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	20 714 072
Bankoktól kapott kamat	2 264 659
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	56 729 692
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	63 429 995
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 985 580
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	150 855 874

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	187 465 912
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	100 077 885
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24 490 701
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	75 587 184
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	136
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	68 069 766
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	19 318 121
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	4
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	187 465 912

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	-36 610 038
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	7 860
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	7 860

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	1 499 749
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	1 499 749

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	410 699
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	16 715 947
Könyvelési díj	800 000
Könyvvizsgálói díj	615 293
Bankköltség	150 881
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	1 356 281
Borrowing cost	0
Összesen :	20 049 101

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	100	37 816 000	1 806 093	39 622 093
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	200	75 592 771	9 841 200	85 433 971
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	1	37 003 000	4 024 815	41 027 815
OTPHB 6.125% 2027/10/05	100	38 726 315	1 478 179	40 204 494
PEPCO 7.25% 2028/07/01	200	75 633 975	6 148 734	81 782 709
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	1	37 200 000	5 076 482	42 276 482
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	602	301 972 061	28 375 503	330 347 564

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	1 300	50 251 634	1 520 446	51 772 080
Külföldi állampapír összesen	1 300	50 251 634	1 520 446	51 772 080

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
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	788 879 481	3 280 490 707	-326 124 113	2 954 366 594
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	1 290	105 523 363	-772 691	104 750 672
Befektetési jegy összesen	788 880 771	3 386 014 070	-326 896 804	3 059 117 266

MINDÖSSZESEN	788 882 673	3 738 237 765	-297 000 854	3 441 236 911
--------------	-------------	---------------	--------------	---------------

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
EURUSDF240201E1.06372	eladás	1 142 000,00	2023.10.30	2024.02.01	1,0637	-16 734 659,5	0,0	-7 491 246,9	0,0
EURUSDF240201V1.09985	vétel	210 000,00	2023.11.28	2024.02.01	1,0999	461 167,1	0,0	-1 321 917,1	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-16 273 492,4	0,0	-8 813 164,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (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						-16 273 492,4	0,0	-8 813 164,0	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:

Résztulajdonos 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 PB2 Alapok Alapja
ISIN azonosítója: HU0000715164
Típusa: nyilvános, nyílt végű abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

Az alap nettó eszközértékének újraszámolásából fakadó kompenzációra a HOLD Kötvény Befektetési Alap, a Creditum Származtatott Befektetési Alap, a HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap illetve a Palomar Származtatott Befektetési Alap esetében volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

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

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

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

Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.