



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO 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 EURO PB2 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD EURO 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. 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 EURO PB2 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	8 342 065 660	98,09%	98,11%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	43 584 303	0,51%	0,51%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	179 411 336	2,11%	2,11%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	7 372 966 869	86,69%	86,71%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	221 844 061	2,61%	2,61%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	41 027 815	0,48%	0,48%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	104 531 683	1,23%	1,23%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	157 431 714	1,85%	1,85%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	84 552 963	0,99%	0,99%
RB POSITION SP CLASS B	33 170 758	0,39%	0,39%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	103 544 157	1,22%	1,22%
Banki egyenlegek	148 987 796	1,75%	1,75%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	146 287 871	1,72%	1,72%
HUF	2 257 026	0,03%	0,03%
USD	442 899	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	13 849 406	0,16%	0,16%
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	13 449 259	0,16%	0,16%
Aktív időbeli elhatárolások	400 147	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	8 504 902 862	100,00%	100,02%
Kötelezettségek	1 967 369	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	653 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	274 076	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	16 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	275 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	615 293	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	134 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 502 935 493	99,98%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	6 197 663 484	98,92%	98,95%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	5 154 897 495	82,28%	82,30%
RB POSITION SP CLASS B	30 273 373	0,48%	0,48%
MOL 2.625% 2023/04/28	243 709 984	3,89%	3,89%
MOLHB 1.5% 2027/10/08	366 380 125	5,85%	5,85%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	277 361 975	4,43%	4,43%
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	125 040 534	2,00%	2,00%
Banki egyenlegek	48 349 967	0,77%	0,77%
EUR	44 256 935	0,71%	0,71%
HUF	3 262 429	0,05%	0,05%
USD	830 603	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	19 219 031	0,31%	0,31%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	18 905 055	0,30%	0,30%
Aktív időbeli elhatárolások	313 976	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	6 265 232 482	100,00%	100,03%
Kötelezettségek	1 829 785	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	582 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	206 414	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	3 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	295 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	597 371	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	146 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 263 402 697	99,97%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 2 071 280 535 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,010725
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	887 452 084	14,17%	566 955 511	6,67%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	43 584 303	0,51%
Egyéb átruházható értékpapírok	5 310 211 402	84,78%	7 627 981 688	89,71%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	103 544 157	1,22%
Származtatott pozíciók értéke	18 905 055	0,30%	13 449 259	0,16%
Nettó eszközérték	6 263 410 038	100,00%	8 502 947 508	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 288 563 292
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			6 913 070
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			6 765 597
Részcvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			147 473
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			37 270 753
Bankoktól kapott kamat			3 824 484
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			112 750 069
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			127 804 916
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opció díjbevétele			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31	282 360 850
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		144 101 626
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		45 468 349
Részcvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		98 633 277
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		81 989 936
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		56 269 288
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	6 202 442
---	------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	11 240	
Értékvesztések (AIH)	0	
Összesen :	11 240	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKÉZELŐ DÍJA	2023.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	444 524	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	1 100 000	
Könyvvizsgálói díj	615 293	
Bankköltség	651 101	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	2 646 308	
Borrowing cost	0	
Összesen :	5 457 226	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2023.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	2 898 000	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	2 898 000	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	-2 142 eFt
-------------------	------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) A tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2022.12.31	15 648 744,63	0,010297	1 519 753 624,00
2023.01.31	15 296 336,11	0,010345	1 478 677 203,00
2023.02.28	15 312 731,71	0,010357	1 478 519 965,00
2023.03.31	15 423 562,80	0,010384	1 485 357 207,00
2023.04.28	15 547 390,49	0,010416	1 492 650 072,00
2023.05.31	16 972 136,19	0,010453	1 623 722 441,00
2023.06.30	17 391 436,60	0,010496	1 656 993 393,00
2023.07.31	18 477 547,83	0,010531	1 754 528 954,00
2023.08.31	18 365 958,40	0,010565	1 738 318 401,00
2023.09.29	18 582 692,27	0,010575	1 757 308 223,00
2023.10.31	18 849 170,40	0,010605	1 777 433 189,00
2023.11.30	18 900 493,06	0,010661	1 772 905 330,00
2023.12.31	22 213 667,14	0,010725	2 071 280 535,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	6 197 663	8 342 066
Értékpapírok	6 421 774	8 422 826
Értékpapírok értékkülönbözete	-224 111	-80 760
a) kamatokból, osztalékokból	163 367	568 280
b) egyéb	-387 478	-649 040

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2021.12.31	9 600 305,39	0,010565
2022.12.31	15 648 744,63	0,010297
2023.12.31	22 213 667,14	0,010725

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2023.01.31	EURHUFF230207E422.91	FORWARD	80 000	6 702
2023.01.31	EURHUFF230328E407.3	FORWARD	20 000	471
2023.01.31	EURHUFF230328E424.78	FORWARD	244 500	16 458
2023.01.31	EURHUFF230328E433.3948	FORWARD	105 000	9 334
2023.01.31	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	390 000	-19 227
2023.01.31	EURHUFF230328V419.47583	FORWARD	90 000	-4 863
2023.01.31	EURHUFF230622E432.38	FORWARD	1 664 000	97 715
2023.01.31	EURHUFF230622E432.5	FORWARD	2 069 000	122 099
2023.01.31	EURHUFF230622E432.72	FORWARD	640 000	38 110
2023.01.31	EURHUFF230622E432.7591	FORWARD	3 850 000	229 617
2023.01.31	EURHUFF230622E433.16	FORWARD	450 000	27 275
2023.01.31	EURHUFF230622V431.35	FORWARD	1 664 000	-93 564
2023.01.31	EURHUFF230622V432.51	FORWARD	3 000 000	-177 113
2023.01.31	EURHUFF230622V432.89	FORWARD	850 000	-50 964
2023.01.31	EURHUFF230622V433.19	FORWARD	2 069 000	-125 556
2023.01.31	EURHUFF230622V433.32	FORWARD	450 000	-27 450
2023.01.31	EURHUFF230622V433.45	FORWARD	640 000	-39 241
2023.01.31	EURUSDF230207E1.0063	FORWARD	21 000	-1 496
2023.01.31	EURUSDF230207E1.048	FORWARD	167 000	-5 470
2023.01.31	EURUSDF230207V0.9982	FORWARD	610 000	48 006
2023.02.28	EURHUFF230328E407.3	FORWARD	20 000	1 199
2023.02.28	EURHUFF230328E424.78	FORWARD	244 500	25 760
2023.02.28	EURHUFF230328E433.3948	FORWARD	105 000	13 412
2023.02.28	EURHUFF230328V417.588	FORWARD	390 000	-33 804
2023.02.28	EURHUFF230328V419.47583	FORWARD	90 000	-8 242
2023.02.28	EURHUFF230622E432.38	FORWARD	1 664 000	151 354
2023.02.28	EURHUFF230622E432.5	FORWARD	2 069 000	188 813
2023.02.28	EURHUFF230622E432.72	FORWARD	640 000	58 758
2023.02.28	EURHUFF230622E432.7591	FORWARD	3 850 000	353 841
2023.02.28	EURHUFF230622E433.16	FORWARD	450 000	41 810
2023.02.28	EURHUFF230622V431.35	FORWARD	1 664 000	-147 063
2023.02.28	EURHUFF230622V432.51	FORWARD	3 000 000	-273 849
2023.02.28	EURHUFF230622V432.89	FORWARD	850 000	-78 399
2023.02.28	EURHUFF230622V433.19	FORWARD	2 069 000	-192 387
2023.02.28	EURHUFF230622V433.32	FORWARD	450 000	-41 990
2023.02.28	EURHUFF230622V433.45	FORWARD	640 000	-59 927
2023.02.28	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	383 800	-7 059
2023.03.31	EURHUFF230622E432.38	FORWARD	1 664 000	167 625
2023.03.31	EURHUFF230622E432.5	FORWARD	2 069 000	209 051
2023.03.31	EURHUFF230622E432.72	FORWARD	640 000	65 022
2023.03.31	EURHUFF230622E432.7591	FORWARD	3 850 000	391 526
2023.03.31	EURHUFF230622E433.16	FORWARD	450 000	46 219
2023.03.31	EURHUFF230622V431.35	FORWARD	1 664 000	-163 289
2023.03.31	EURHUFF230622V432.51	FORWARD	3 000 000	-303 195
2023.03.31	EURHUFF230622V432.89	FORWARD	850 000	-86 722
2023.03.31	EURHUFF230622V433.19	FORWARD	2 069 000	-212 662
2023.03.31	EURHUFF230622V433.32	FORWARD	450 000	-46 401
2023.03.31	EURHUFF230622V433.45	FORWARD	640 000	-66 203
2023.03.31	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	110 500	-1 963
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	383 800	2 278
2023.04.28	EURHUFF230622E432.38	FORWARD	1 664 000	223 644

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2023.04.28	EURHUFF230622E432.5	FORWARD	2 069 000	278 725
2023.04.28	EURHUFF230622E432.72	FORWARD	640 000	86 585
2023.04.28	EURHUFF230622E432.7591	FORWARD	3 850 000	521 259
2023.04.28	EURHUFF230622E433.16	FORWARD	450 000	61 398
2023.04.28	EURHUFF230622V431.35	FORWARD	1 664 000	-219 165
2023.04.28	EURHUFF230622V432.51	FORWARD	3 000 000	-404 223
2023.04.28	EURHUFF230622V432.89	FORWARD	850 000	-115 374
2023.04.28	EURHUFF230622V433.19	FORWARD	2 069 000	-282 455
2023.04.28	EURHUFF230622V433.32	FORWARD	450 000	-61 586
2023.04.28	EURHUFF230622V433.45	FORWARD	640 000	-87 806
2023.04.28	EURHUFF230707E392.17	FORWARD	40 000	1 024
2023.04.28	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	110 500	-5 565
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	383 800	5 226
2023.05.31	EURHUFF230622E432.38	FORWARD	1 664 000	258 726
2023.05.31	EURHUFF230622E432.5	FORWARD	2 069 000	322 360
2023.05.31	EURHUFF230622E432.72	FORWARD	640 000	100 091
2023.05.31	EURHUFF230622E432.7591	FORWARD	3 850 000	602 510
2023.05.31	EURHUFF230622E433.16	FORWARD	450 000	70 905
2023.05.31	EURHUFF230622V431.35	FORWARD	1 664 000	-254 154
2023.05.31	EURHUFF230622V432.51	FORWARD	3 000 000	-467 494
2023.05.31	EURHUFF230622V432.89	FORWARD	850 000	-133 318
2023.05.31	EURHUFF230622V433.19	FORWARD	2 069 000	-326 169
2023.05.31	EURHUFF230622V433.32	FORWARD	450 000	-71 097
2023.05.31	EURHUFF230622V433.45	FORWARD	640 000	-101 337
2023.05.31	EURHUFF230707E392.17	FORWARD	40 000	1 696
2023.05.31	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	110 500	-7 476
2023.05.31	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	373 612	-13 397
2023.06.30	EURHUFF230707E374.1329	FORWARD	55 000	309
2023.06.30	EURHUFF230707E392.17	FORWARD	40 000	2 163
2023.06.30	EURHUFF230707V401.69941	FORWARD	110 500	-8 804
2023.06.30	EURUSDF230804V1.07327	FORWARD	25 157	288
2023.06.30	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	373 612	-7 665
2023.07.31	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	20 000	210
2023.07.31	EURUSDF230804V1.07327	FORWARD	25 157	694
2023.07.31	EURUSDF230804V1.0919	FORWARD	22 896	246
2023.07.31	EURUSDF230804V1.1033	FORWARD	270 000	109
2023.07.31	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	373 612	-1 473
2023.08.31	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	20 000	-285
2023.08.31	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	704 734	-6 568
2023.09.29	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	20 000	109
2023.09.29	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	704 734	-25 540
2023.10.31	EURHUFF231130V394.64	FORWARD	20 000	-493
2023.10.31	EURUSDF231102V1.05397	FORWARD	184 540	2 234
2023.10.31	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	704 734	-22 611
2023.10.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	912 236	5 760
2023.11.30	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	912 236	25 876
2023.12.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	912 236	34 800
2023.12.31	EURUSDF240201V1.0884	FORWARD	20 948	336
-	-	-	-	-

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 EURO PB2 Alapok Alapja	2023.01.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.02.28	100,06
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.03.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.04.28	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.05.31	100,45
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.06.30	105,28
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.07.31	100,18
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.08.31	100,12
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.09.29	100,32
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.10.31	100,25
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2023.11.30	100,13
HOLD EURO 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 EURO 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 EURO 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
HOLD Széf EURO Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
RB Position SP Class B	Decent Investment SPC	1,00%
iShares USD Tips Ucits USD Acc ETF	iShares USD Tips Ucits USD Acc	0,10%
-	-	-

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

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	6 246 013		8 491 053
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	6 197 663		8 342 066
1.	Értékpapírok	6 421 774		8 422 826
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-224 111		-80 760
	a) kamatokból, osztalékokból	163 367		568 280
	b) egyéb	-387 478		-649 040
III.	Pénzeszközök	48 350		148 987
1.	Pénzeszközök	48 778		148 953
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-428		34
C.	Aktív időbeli elhatárolások	314		400
	a) aktív időbeli elhatárolás	314		400
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	18 905		13 449
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 265 232		8 504 902

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

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	6 263 402		8 502 935
I.	Induló tőke	6 076 132		8 058 795
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 859 160		10 604 315
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 783 028		-2 545 520
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	187 270		444 140
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	189 794		367 088
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-205 634		-67 277
3.	Előző év(ek) eredménye	-1 014 316		146 471
4.	Üzleti év eredménye	1 217 426		-2 142
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	582		653
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	582		653
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 248		1 314
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 265 232		8 504 902

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

**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	1 718 622		288 563
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	493 686		282 361
III.	Egyéb bevételek	6		11
IV.	Működési költségek	5 205		5 457
V.	Egyéb ráfordítások	2 311		2 898
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 217 426		-2 142

Kelt: Budapest, 2024.04.17

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2023. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 160 013		-20 122
1.	Tárgyévi eredmény	1 208 726		-20 635
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-555 508		138 357
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	572 976		-137 895
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-62 919		71
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-313		-86
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-2 949		66
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 187 206		-1 982 560
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-20 218 332		-4 730 058
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	17 022 426		2 729 005
19.	Kapott hozamok	8 700		18 493
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 059 178		2 103 319
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8 006 395		4 785 915
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-5 947 217		-2 682 596
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	31 985		100 637

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 EURO PB2 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-946/2015
Lajstromozási száma:	1111-640
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.10.22
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2023. évi beszámoló esetében ez a nap 2024. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

Az Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

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

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált 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 : 0,16%

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 750000 EUR induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (444140 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (8058795 e Ft) 5,51%-a.

A HOLD EURO PB2 Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	8 502 935 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	4,105159 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközérték:	8 502 948 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	4,105316 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 13 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 EURO PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 8 502 935 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,105159
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,010725
Darabszám	: 2 071 280 535

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		653 000 Ft	33,19%
Felügyeleti díj		653 000 Ft	33,19%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1 314 369 Ft	66,81%
Letétkezelői díj		274 076 Ft	13,93%
Bizományosi díj		16 000 Ft	0,81%
Könyvelési díj		275 000 Ft	13,98%
Könyvvizsgálói díj		615 293 Ft	31,27%
Különadó		134 000 Ft	6,81%
Kötelezettségek összesen:		1 967 369 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		148 953 456 Ft	1,75%
Elszámolási betétszámla HUF		2 257 026 Ft	0,03%
Devizabetétszámla-USD		457 956 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR		146 238 474 Ft	1,72%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		34 340 Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete		-15 057 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		49 397 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		13 449 259 Ft	0,16%
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):	1 980 229 737	8 342 065 660 Ft	98,09%
II/4.1. Állampapírok (összes):	2 600	103 544 157 Ft	1,22%
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):	2 600	103 544 157 Ft	1,22%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	2 600	103 544 157 Ft	1,22%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1 178	610 539 815 Ft	7,18%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 178	610 539 815 Ft	7,18%
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07	110	43 584 303 Ft	0,51%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	420	179 411 336 Ft	2,11%
NOVA KREDITNA BANK 7.375 26/06/29 C25	1	41 027 815 Ft	0,48%
OTPHB 6.125% 2027/10/05	260	104 531 683 Ft	1,23%
PEPCO 7.25% 2028/07/01	385	157 431 714 Ft	1,85%
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	2	84 552 963 Ft	0,99%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke	: 8 502 935 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,105159
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,010725
Darabszám	: 2 071 280 535

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):	1 980 225 959	7 627 981 688 Ft	89,69%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	2 732	221 844 061 Ft	2,61%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	2 732	221 844 061 Ft	2,61%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 980 223 227	7 406 137 627 Ft	87,08%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	1 980 223 127	7 372 966 869 Ft	86,69%
RB POSITION SP CLASS B	100	33 170 758 Ft	0,39%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktiv időbeli elhatárolások (összes):		400 147 Ft	0,00%
Esedékes bevételek		400 147 Ft	0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 980 229 737	8 504 902 862 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	6 913 070
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 765 597
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	147 473
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	37 270 753
Bankoktól kapott kamat	3 824 484
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	112 750 069
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	127 804 916
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	288 563 292

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	282 360 850
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	144 101 626
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45 468 349
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	98 633 277
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	81 989 936
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	56 269 288
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	282 360 850

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	6 202 442
---------------------------------------	------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	11 240
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	11 240

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	2 898 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	2 898 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	444 524
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 100 000
Könyvvizsgálói díj	615 293
Bankköltség	651 101
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	2 646 308
Borrowing cost	0
Összesen :	5 457 226

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	110	41 597 600	1 986 703	43 584 303
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	420	158 611 744	20 799 592	179 411 336
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	260	101 625 992	2 905 691	104 531 683
PEPCO 7.25% 2028/07/01	385	144 750 995	12 680 719	157 431 714
RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605	2	74 400 000	10 152 963	84 552 963
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	1 178	557 989 331	52 550 484	610 539 815

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	2 600	100 503 265	3 040 892	103 544 157
Külföldi állampapír összesen	2 600	100 503 265	3 040 892	103 544 157

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

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 EURO BEFEKTETÉSI ALAP	1 980 223 127	7 512 928 282	-139 961 413	7 372 966 869
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	2 732	222 981 444	-1 137 383	221 844 061
RB POSITION SP CLASS B	100	28 424 000	4 746 758	33 170 758
Befektetési jegy összesen	1 980 225 959	7 764 333 726	-136 352 038	7 627 981 688

MINDÖSSZESEN	1 980 229 737	8 422 826 322	-80 760 662	8 342 065 660
--------------	---------------	---------------	-------------	---------------

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
EURUSDF240201V1.06387	vétel	912 235,52	2023.10.30	2024.02.01	1,0639	13 320 552,6	0,0	5 935 361,4	0,0
EURUSDF240201V1.0884	vétel	20 948,18	2023.12.01	2024.02.01	1,0884	128 705,9	0,0	-46 526,6	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						13 449 258,6	0,0	5 888 834,8	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						13 449 258,6	0,0	5 888 834,8	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 EURO PB2 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000715172

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.