



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

Superposition Származtatott Befektetési Alap

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 Superposition Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Superposition Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én 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 ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Piliscsaba, 2024. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A Superposition Származtatott Befektetési Alap 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	3 091 091 991	78,98%	80,77%
21SHARES POLYGON ETP	47 808 720	1,22%	1,25%
ADRIIS GRUPA DD - PFD	563 299	0,01%	0,01%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	85 433 970	2,18%	2,23%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	221 499 674	5,66%	5,79%
ETHEREUM XBT - EUR	182 920 993	4,67%	4,78%
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	359 812 584	9,19%	9,40%
GRAYSCALE ETHEREUM TRUST	215 513 395	5,51%	5,63%
MPC CONTAINER SHIP	12 721 296	0,33%	0,33%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	254 126 216	6,49%	6,64%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	358 422 086	9,16%	9,37%
US TREASURY 0.125% 2032/01/15	676 723 313	17,29%	17,68%
US TREASURY 0.125% 2051/02/12	675 546 445	17,26%	17,65%
Banki egyenlegek	457 919 319	11,70%	11,97%
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	837	0,00%	0,00%
EUR	331 883 665	8,48%	8,67%
HUF	122 082 918	3,12%	3,19%
NOK	3 730 181	0,10%	0,10%
USD	221 718	0,01%	0,01%
Követelések (ügyletszámla)	309 640 050	7,91%	8,09%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	253 214 834	6,47%	6,62%
USD	56 425 216	1,44%	1,47%
Egyéb eszközök	54 991 718	1,41%	1,44%
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%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	1 300 001	0,03%	0,03%
Származtatott ügyletek	53 691 717	1,37%	1,40%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	3 913 643 078	100,00%	102,26%
Kötelezettségek	86 600 573	2,21%	2,26%
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	322 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	13 489 367	0,34%	0,35%
Letétkezelői díj	228 076	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	118 834	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	2 086 941	0,05%	0,05%
Sikerdíj	69 155 384	1,77%	1,81%
Könyvelési díj	200 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	485 000	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	459 000	0,01%	0,01%
Carrying Cost	55 971	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 827 042 505	97,79%	100,00%

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 737 608 451	39,51%	48,00%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	176 923 795	4,02%	4,89%
MOL 2.625% 2023/04/28	335 101 227	7,62%	9,26%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	240 111 346	5,46%	6,63%
21SHARES POLYGON ETP	40 528 358	0,92%	1,12%
ADRS GRUPA DD - PFD	502 633	0,01%	0,01%
ETHEREUM XBT - EUR	156 898 000	3,57%	4,33%
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	18 686 323	0,42%	0,52%
MPC CONTAINER SHIP	17 345 358	0,39%	0,48%
US TREASURY 0.125% 2051/02/12	388 846 922	8,84%	10,74%
US TREASURY 3.375% 2032/04/15	362 664 489	8,25%	10,02%
Banki egyenlegek	1 830 284 483	41,62%	50,56%
ARS	2 599	0,00%	0,00%
EUR	989 713 276	22,51%	27,34%
HUF	31 550 585	0,72%	0,87%
NOK	10 113 142	0,23%	0,28%
USD	798 904 881	18,17%	22,07%
Követelések (ügyfélszámla)	521 072 091	11,85%	14,39%
EUR	305 342 900	6,94%	8,43%
USD	215 729 191	4,91%	5,96%
Egyéb eszközök	308 770 214	7,02%	8,53%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	308 648 069	7,02%	8,53%
Aktív időbeli elhatárolások	122 145	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	4 397 735 239	100,00%	121,48%
Kötelezettségek	777 533 268	17,68%	21,48%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	759 890 818	17,28%	20,99%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	2	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	322 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	13 037 964	0,30%	0,36%
Letétkezelői díj	220 145	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	134 881	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	2 468 178	0,06%	0,07%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	295 000	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	400 000	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	460 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	27 241	0,00%	0,00%
Carrying Cost	277 039	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 620 201 971	82,32%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	870 351 442 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"B" sorozat	1 527 803 649 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"C" sorozat	99 239 692 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	1,689188
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"B" sorozat	1,449458
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"C" sorozat	1,435754

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	633 588 922	17,48%	400 653 501	10,47%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	352 508 118	9,73%	979 746 646	25,60%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	751 511 411	20,74%	1 710 691 844	44,70%
Származtatott pozíciók értéke	308 648 069	8,52%	53 691 717	1,40%
Nettó eszközérték	3 623 618 397	100,00%	3 827 158 218	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2023.12.31	adatok Ft-ban 1 115 032 836
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből			17 707 561
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			15 394 743
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			2 312 818
Részcények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			39 551 738
Bankoktól kapott kamat			31 274 956
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
CYEP Income			239 950
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			935 046 453
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			26 803 042
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			64 409 136
Opció díjbevétele			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31	560 495 821
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		179 013 968
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		24 229 270
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		44 197 828
Részvények		110 586 870
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		1 818
Értékpapír kölcsönzési díj		550
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		204 321 356
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		33 142 183
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		144 015 946
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	554 537 015
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		63 972
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :	63 972	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2023.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		1 866 762
Forgalmazási díj		8 665 599
Sikerdíj		69 155 384
Könyvelési díj		800 000
Könyvvizsgálói díj		485 000
Bankköltség		627 990
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		151 400
Alapkezelői díj		51 147 282
Letétkezelői díj		2 527 093
Borrowing cost		0
Összesen :	135 426 510	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2023.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		3 026 000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :	3 026 000	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

416 148 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

adatok eFt-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
A sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	1 838 588 250,00	1,394787	1 318 185 680,00
2023.01.31	1 877 742 012,00	1,442195	1 302 002 858,00
2023.02.28	1 715 456 637,00	1,467176	1 169 223 486,00
2023.03.31	1 701 605 615,00	1,499810	1 134 547 453,00
2023.04.28	1 564 693 000,00	1,512695	1 034 374 411,00
2023.05.31	1 458 042 402,00	1,515232	962 256 870,00
2023.06.30	1 471 272 940,00	1,530211	961 483 704,00
2023.07.31	1 448 673 781,00	1,544455	937 983 807,00
2023.08.31	1 440 886 149,00	1,532951	939 942 731,00
2023.09.29	1 425 726 801,00	1,530097	931 788 508,00
2023.10.31	1 405 373 726,00	1,566468	897 160 827,00
2023.11.30	1 429 048 407,00	1,617455	883 516 640,00
2023.12.31	1 470 187 212,00	1,689188	870 351 442,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
B sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	1 581 642 923,00	1,180657	1 339 629 480,00
2023.01.31	1 735 486 933,00	1,221844	1 420 383 398,00
2023.02.28	1 706 129 664,00	1,244698	1 370 717 768,00
2023.03.31	1 736 519 660,00	1,274947	1 362 032 822,00
2023.04.28	1 685 844 522,00	1,286175	1 310 742 723,00
2023.05.31	1 740 533 178,00	1,286884	1 352 517 537,00
2023.06.30	1 823 670 976,00	1,299886	1 402 946 855,00
2023.07.31	1 886 469 168,00	1,312209	1 437 628 585,00
2023.08.31	1 962 141 606,00	1,298653	1 510 905 227,00
2023.09.29	1 970 383 874,00	1,294071	1 522 624 241,00
2023.10.31	2 102 501 108,00	1,329125	1 581 868 604,00
2023.11.30	2 123 670 102,00	1,378852	1 540 172 623,00
2023.12.31	2 214 487 221,00	1,449458	1 527 803 649,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
C sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2022.12.31	203 387 224,00	1,179390	172 451 203,00
2023.01.31	211 059 697,00	1,218678	173 187 419,00
2023.02.28	123 376 711,00	1,239119	99 568 089,00
2023.03.31	123 600 419,00	1,266914	97 560 228,00
2023.04.28	124 861 096,00	1,279065	97 619 039,00
2023.05.31	125 964 412,00	1,282646	98 206 685,00
2023.06.30	124 006 759,00	1,295715	95 705 274,00
2023.07.31	126 219 927,00	1,308400	96 468 914,00
2023.08.31	127 043 455,00	1,299394	97 771 311,00
2023.09.29	126 798 726,00	1,297435	97 730 311,00
2023.10.31	129 913 487,00	1,329095	97 745 825,00
2023.11.30	136 625 419,00	1,373344	99 483 756,00
2023.12.31	142 483 785,00	1,435754	99 239 692,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2022.12.31	2023.12.31
Értékpapírok	1 737 608	3 091 091
Értékpapírok	1 889 024	2 714 490
Értékpapírok értékkülönbözete	-151 416	376 601
a) kamatokból, osztalékokból	10 629	5 546
b) egyéb	-162 045	371 055

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

adatok eFt-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	1 839 310 703,00	1,421525
2022.12.31	1 838 588 250,00	1,394787
2023.12.31	1 470 187 212,00	1,689188

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
B sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	1 631 761 099,00	1,203313
2022.12.31	1 581 642 923,00	1,180657
2023.12.31	2 214 487 221,00	1,449458

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
C sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021.12.31	210 600 977,00	1,196057
2022.12.31	203 387 224,00	1,179390
2023.12.31	142 483 785,00	1,435754

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.01.31	EURHUFF230202E399.47	FORWARD	1 000 000	10 121 855
2023.01.31	EURHUFF230308E428.789	FORWARD	1 000 000	33 493 011
2023.01.31	EURHUFF230308V396.494	FORWARD	1 000 000	-1 736 600
2023.01.31	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	1 800 000	32 470 469
2023.01.31	EURHUFF230713E460.6	FORWARD	2 785 000	129 215 231
2023.01.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	1 702 000	82 226 215
2023.01.31	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	49 272 263
2023.01.31	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	1 014 671
2023.01.31	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	-8 180 927
2023.01.31	USDHUFF230420E413.03	FORWARD	1 285 000	55 858 698
2023.01.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	30 330 257
2023.01.31	ESH3-S&P 500	FUTURES	-3	-1 877 613
2023.01.31	FDXH3-EURDAX	FUTURES	-1	-6 311 363
2023.01.31	FGBLH3 - EURO BUND	FUTURES	4	-7 281 893
2023.01.31	GCJ3 - COMEX	FUTURES	2	-43 102
2023.01.31	JGB1H3-JGB1	FUTURES	-1	4 682 480
2023.01.31	NQH3-NASDAQ	FUTURES	-2	-2 756 347
2023.02.28	EURHUFF230308E428.789	FORWARD	1 000 000	47 382 171
2023.02.28	EURHUFF230308V396.494	FORWARD	1 000 000	-15 215 836
2023.02.28	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	1 800 000	57 196 135
2023.02.28	EURHUFF230328V385.41	FORWARD	600 000	-704 013
2023.02.28	EURHUFF230328V389.32	FORWARD	100 000	-503 195
2023.02.28	EURHUFF230328V392.58	FORWARD	150 000	-1 237 362
2023.02.28	EURHUFF230713E460.6	FORWARD	2 785 000	161 718 417
2023.02.28	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	1 702 000	102 119 494
2023.02.28	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	61 811 386
2023.02.28	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-1 741 398
2023.02.28	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	9 039 895
2023.02.28	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	154 563
2023.02.28	USDHUFF230420E413.03	FORWARD	1 285 000	60 932 047
2023.02.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	31 987 639
2023.02.28	ESH3-S&P 500	FUTURES	-3	4 279 475
2023.02.28	FGBLH3 - EURO BUND	FUTURES	4	-13 053 364
2023.02.28	GCJ3 - COMEX	FUTURES	2	-7 822 870
2023.02.28	JGB1H3-JGB1	FUTURES	-1	4 217 395
2023.02.28	NQH3-NASDAQ	FUTURES	-2	-1 606 124
2023.03.31	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	600 000	-3 750 545
2023.03.31	EURHUFF230713E460.6	FORWARD	2 785 000	173 257 335
2023.03.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	1 702 000	109 215 129
2023.03.31	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	65 272 001
2023.03.31	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-4 445 807
2023.03.31	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	5 634 753
2023.03.31	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	-3 235 013
2023.03.31	USDHUFF230420E366.13	FORWARD	570 000	7 838 405
2023.03.31	USDHUFF230420E413.03	FORWARD	1 285 000	77 367 190
2023.03.31	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	756 580
2023.03.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	36 598 625
2023.03.31	GCM3-COMEX	FUTURES	2	1 343 424
2023.03.31	JGB1M3-JGB1	FUTURES	-3	3 774 240
2023.03.31	NQM3-NASDAQ	FUTURES	-4	-25 016 374
2023.04.28	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	200 000	-602 311

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.04.28	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	600 000	-10 956 198
2023.04.28	EURHUFF230713E460.6	FORWARD	2 785 000	208 636 597
2023.04.28	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	1 702 000	130 877 817
2023.04.28	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	78 159 495
2023.04.28	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-16 580 936
2023.04.28	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	-35 038
2023.04.28	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	8 146 119
2023.04.28	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	-420 318
2023.04.28	USDHUFF230713E347.02	FORWARD	1 833 000	-402 949
2023.04.28	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	15 413 967
2023.04.28	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	42 426 829
2023.04.28	GCM3-COMEX	FUTURES	2	2 178 627
2023.04.28	JGB1M3-JGB1	FUTURES	-3	0
2023.04.28	NQM3-NASDAQ	FUTURES	-4	-24 767 799
2023.05.31	EURHUFF230629E375.4	FORWARD	500 000	165 926
2023.05.31	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	200 000	-1 821 934
2023.05.31	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	600 000	-14 745 105
2023.05.31	EURHUFF230713E460.6	FORWARD	2 785 000	228 318 308
2023.05.31	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	1 702 000	142 953 513
2023.05.31	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	85 972 197
2023.05.31	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-23 426 377
2023.05.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	1 268 039
2023.05.31	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	18 311 086
2023.05.31	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	9 778 599
2023.05.31	USDHUFF230713E347.02	FORWARD	1 833 000	-10 390 536
2023.05.31	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	9 997 192
2023.05.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	40 958 329
2023.05.31	GCQ3-COMEX GOLD	FUTURES	2	1 531 420
2023.05.31	JGB1M3-JGB1	FUTURES	-3	0
2023.05.31	NQM3-NASDAQ	FUTURES	-4	-52 696 858
2023.06.30	EURHUFF230707V371.94	FORWARD	120 000	11 803
2023.06.30	EURHUFF230707V385.43	FORWARD	200 000	-2 669 960
2023.06.30	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	600 000	-17 418 608
2023.06.30	EURHUFF230713E460.6	FORWARD	2 785 000	243 072 432
2023.06.30	EURHUFF230713E462.65	FORWARD	1 702 000	152 018 169
2023.06.30	EURHUFF230728E375.32	FORWARD	500 000	294 747
2023.06.30	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	90 211 999
2023.06.30	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-26 887 276
2023.06.30	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	2 289 085
2023.06.30	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	390 533
2023.06.30	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	358 754
2023.06.30	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	24 425 057
2023.06.30	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	16 170 794
2023.06.30	USDHUFF230713E347.02	FORWARD	1 833 000	5 959 107
2023.06.30	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	19 848 456
2023.06.30	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	45 095 559
2023.06.30	GCQ3-COMEX GOLD	FUTURES	2	-2 102 336
2023.07.31	EURHUFF230830E382.25	FORWARD	300 000	-1 973 674
2023.07.31	EURHUFF230830E382.89	FORWARD	1 000 000	-5 946 774
2023.07.31	EURHUFF230830E387.1	FORWARD	500 000	-894 238
2023.07.31	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	81 843 446

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.07.31	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-17 593 990
2023.07.31	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	702 000	-5 563 677
2023.07.31	EURHUFF231130E390.82	FORWARD	1 855 000	-14 256 977
2023.07.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	-11 755
2023.07.31	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	9 755 952
2023.07.31	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	9 723 662
2023.07.31	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	20 500 226
2023.07.31	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	11 840 709
2023.07.31	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	1 010 000	-4 894 762
2023.07.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	1 833 000	-5 249 035
2023.07.31	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	16 625 248
2023.07.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	44 460 598
2023.07.31	GCV3-COMEX GOLD	FUTURES	2	0
2023.08.31	EURHUFF230928E385.16	FORWARD	800 000	1 654 750
2023.08.31	EURHUFF230928E385.25	FORWARD	1 000 000	2 157 476
2023.08.31	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	91 617 053
2023.08.31	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-26 561 023
2023.08.31	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	702 000	1 040 110
2023.08.31	EURHUFF231130E390.82	FORWARD	1 855 000	3 199 593
2023.08.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	2 034 177
2023.08.31	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	-53 266
2023.08.31	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	-86 082
2023.08.31	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	27 671 242
2023.08.31	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	19 191 411
2023.08.31	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	1 010 000	-2 438 616
2023.08.31	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	1 833 000	-745 994
2023.08.31	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	19 550 225
2023.08.31	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	46 014 248
2023.08.31	GCV3-COMEX GOLD	FUTURES	2	-2 955 670
2023.09.29	EURHUFF231018E478.528	FORWARD	1 000 000	84 819 874
2023.09.29	EURHUFF231018V412.268	FORWARD	1 000 000	-19 010 013
2023.09.29	EURHUFF231030E393.54	FORWARD	700 000	-533 135
2023.09.29	EURHUFF231030E393.82	FORWARD	1 200 000	-581 654
2023.09.29	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	702 000	-4 295 528
2023.09.29	EURHUFF231130E390.82	FORWARD	1 855 000	-10 894 113
2023.09.29	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	779 772
2023.09.29	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	7 844 667
2023.09.29	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	7 811 486
2023.09.29	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	30 729 239
2023.09.29	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	21 833 741
2023.09.29	USDHUFF231012E350.37	FORWARD	1 010 000	-19 514 577
2023.09.29	USDHUFF231012E352.41	FORWARD	1 833 000	-31 694 211
2023.09.29	USDHUFF231012E371.05	FORWARD	1 090 000	1 375 590
2023.09.29	USDHUFF231012E469.722	FORWARD	400 000	39 789 185
2023.09.29	GCZ3-COMEX	FUTURES	2	-3 259 838
2023.10.31	EURHUFF231129E385.9	FORWARD	900 000	772 138
2023.10.31	EURHUFF231130E390.56865	FORWARD	702 000	3 785 503
2023.10.31	EURHUFF231130E390.82	FORWARD	1 855 000	10 464 569
2023.10.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	3 284 696
2023.10.31	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	-4 731 238
2023.10.31	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	-4 764 907

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok eFt-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2023.10.31	EURHUFF241028V403.346	FORWARD	1 700 000	6 342 625
2023.10.31	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	32 212 670
2023.10.31	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	23 504 408
2023.10.31	USDHUFF231212E366.09	FORWARD	271 000	1 259 345
2023.10.31	USDHUFF231212E368.64	FORWARD	901 000	6 452 305
2023.10.31	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	3 933 000	30 569 546
2023.10.31	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	400 000	3 163 062
2023.10.31	G CZ3-COMEX	FUTURES	2	6 023 304
2023.10.31	NQZ3-NASDAQ	FUTURES	-3	14 305 347
2023.11.30	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	750 000	-319 741
2023.11.30	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	1 855 000	-5 181 711
2023.11.30	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	702 000	-1 763 132
2023.11.30	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	4 525 848
2023.11.30	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	-11 022 091
2023.11.30	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	-11 056 183
2023.11.30	EURHUFF241028V403.346	FORWARD	1 700 000	-4 861 252
2023.11.30	USDCNHF231221V6.65391	FORWARD	1 000 000	23 620 583
2023.11.30	USDCNHF231221V6.83205	FORWARD	1 000 000	14 944 103
2023.11.30	USDHUFF231212E366.09	FORWARD	271 000	4 857 889
2023.11.30	USDHUFF231212E368.64	FORWARD	901 000	18 439 913
2023.11.30	USDHUFF231212E369.26	FORWARD	3 933 000	82 922 133
2023.11.30	USDHUFF231212E369.397	FORWARD	400 000	8 488 065
2023.11.30	GCG4-COMEX	FUTURES	3	2 737 354
2023.11.30	NQZ3-NASDAQ	FUTURES	-3	-17 304 735
2023.12.31	USDCNH	FOREX	2 000 000	39 056 650
2023.12.31	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	750 000	-1 016 456
2023.12.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	1 855 000	-6 099 833
2023.12.31	EURHUFF240307E383.81	FORWARD	702 000	-2 108 526
2023.12.31	EURHUFF240426E412.95	FORWARD	200 000	4 441 245
2023.12.31	EURHUFF240610V403.917	FORWARD	1 000 000	-11 133 418
2023.12.31	EURHUFF240610V403.953	FORWARD	1 000 000	-11 167 929
2023.12.31	EURHUFF241028V403.346	FORWARD	1 700 000	-5 469 831
2023.12.31	USDHUFF240312E356.6	FORWARD	271 000	1 886 806
2023.12.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	4 834 000	37 874 395
2023.12.31	USDHUFF240312E357.584	FORWARD	400 000	3 170 866
2023.12.31	GCG4-COMEX	FUTURES	4	4 257 748
-	-	-	-	-

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.

Résztvényes	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 kínai problémák és ellátási láncok akadozásából származó része. Ahol hagyják a piacot működni, ott a piac idővel korrigálja a kilengéseket.

Nem látni azonban, hogy az infláció másik komponense, a szűkös munkaerőpiacból, a béremelkedésből, valamint a laza költségvetésekből adódó többletkereslet is enyhül-e. Lazuló munkaerőpiac komolyabb gazdasági lassuláshoz vezethet, aminek kockázatát szintén nem árazzák még a tőkepiacok. Úgy érezzük a konszenzus túlzottan optimista, a soft landing (recesszió nélküli inflációcsökkenéssel járó forgatókönyv) scenárióval számolnak, miközben egyáltalán nem elhanyagolható a másik két kedvezőtlen forgatókönyv valószínűsége sem.

Érdemes még megemlíteni a kelet-európai piacokat, ahol a globális jó hangulatban 2023-ban szintén extra emelkedéseket láthattunk például a régiós bankszektor részvényeit illetően.

IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez változó javadalmazás jogcímen ~38.7 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 693 millió Ft volt, ennek 37,6%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

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

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója : 3

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

- XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.01.31	173,53
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.02.28	163,56
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.03.31	173,40
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.04.28	173,88
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.05.31	175,70
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.06.30	126,57
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.07.31	127,27
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.08.31	126,17
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.09.29	127,26
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.10.31	135,06
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.11.30	140,42
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2023.12.31	134,02

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 Superposition Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2024.04.22

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

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

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	4 088 965		3 859 951
I.	Követelések	521 073		310 940
1.	Követelések	532 458		309 762
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-11 385		1 178
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	1 737 608		3 091 091
1.	Értékpapírok	1 889 024		2 714 490
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-151 416		376 601
	a) kamatokból, osztalékokból	10 629		5 546
	b) egyéb	-162 045		371 055
III.	Pénzeszközök	1 830 284		457 920
1.	Pénzeszközök	1 853 098		453 665
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-22 814		4 255
C.	Aktív időbeli elhatárolások	122		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	122		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	308 648		53 692
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 397 735		3 913 643

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	3 620 201		3 827 043
I.	Induló tőke	2 830 266		2 497 396
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 417 957		3 412 339
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 587 691		-914 943
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	789 935		1 329 647
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	805 138		616 009
2.	Értékelési különbözet tartaléka	123 033		435 726
3.	Előző év(ek) eredménye	-125 255		-138 236
4.	Üzleti év eredménye	-12 981		416 148
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	760 447		533
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	760 447		533
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	17 087		86 067
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 397 735		3 913 643

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	1 042 010		1 115 033
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	975 079		560 496
III.	Egyéb bevételek	0		64
IV.	Működési költségek	76 608		135 427
V.	Egyéb ráfordítások	3 304		3 026
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-12 981		416 148

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	-127 202		-1 039 494
1.	Tárgyévi eredmény	-12 981		416 148
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-323 072		378 520
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	-269 958		-1 143 350
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	505 543		-759 914
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	81		122
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-26 815		68 980
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-119 809		-332 870
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 591 921		582 073
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 711 730		-914 943
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	-247 011		-1 372 364

Kelt: Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	Superposition Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-50/2014
Lajstromozási száma:	1111-552
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2014.01.20
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

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

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

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 1,4%

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 2014.1.20.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2023.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (1329646,836 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2497396 e Ft) 53,24%-a.

	A. sorozat: (eFt)
A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1 470 143
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,689137
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1 470 187
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,689188
	B. sorozat: (eFt)
A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2 214 420
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,449414
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	2 214 487
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,449458

C. sorozat: (eFt)

A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2023. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	142 479
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,435711
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	142 484
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,435754

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 116 e Ft, amelynek oka a következő:

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagya Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagya Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024.04.22

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Superposition Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-552
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 1 470 142 761
Saját tőke B sorozat	: 2 214 420 267
Saját tőke C sorozat	: 142 479 477
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 1,689137
Egy jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,449414
Egy jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 1,435711
Darabszám A sorozat	: 870 351 442
Darabszám B sorozat	: 1 527 803 649
Darabszám C sorozat	: 99 239 692

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		533 152 Ft	0,62%
Felügyeleti díj		322 000 Ft	0,37%
Forgalmazási díj		211 152 Ft	0,24%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		86 067 421 Ft	99,38%
Alapkezelői díj		13 489 367 Ft	15,58%
Letétkezelői díj		228 076 Ft	0,26%
Bizományosi díj		118 834 Ft	0,14%
Forgalmazási díj		1 875 789 Ft	2,17%
Sikerdíj		69 155 384 Ft	79,86%
Könyvelési díj		200 000 Ft	0,23%
Könyvvizsgálói díj		485 000 Ft	0,56%
Különadó		459 000 Ft	0,53%
Carrying Cost		55 971 Ft	0,06%
Kötelezettségek összesen:		86 600 573 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		453 664 586 Ft	11,59%
Elszámolási betétszámla HUF		122 082 918 Ft	3,12%
Devizabetétszámla-USD		229 671 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-EUR		327 690 492 Ft	8,37%
Devizabetétszámla-NOK		3 654 004 Ft	0,09%
Devizabetétszámla-ARS		7 501 Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		4 254 733 Ft	0,11%
USD bank értékkülönbözete		-7 953 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		4 193 173 Ft	0,11%
NOK bank értékkülönbözete		76 177 Ft	0,00%
ARS bank értékkülönbözete		-6 664 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		310 940 051 Ft	7,95%
Devizapénzszámla-USD		57 076 546 Ft	1,46%
Devizapénzszámla-EUR		251 385 616 Ft	6,42%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		1 177 888 Ft	0,03%
USD Concorde értékkülönbözete		-651 330 Ft	-0,02%
EUR Concorde értékkülönbözete		1 829 218 Ft	0,05%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból		1 300 001 Ft	0,03%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		53 691 717 Ft	1,37%
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	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Superposition Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-552
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2023.12.31
Saját tőke A sorozat	: 1 470 142 761
Saját tőke B sorozat	: 2 214 420 267
Saját tőke C sorozat	: 142 479 477
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 1,689137
Egy jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,449414
Egy jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 1,435711
Darabszám A sorozat	: 870 351 442
Darabszám B sorozat	: 1 527 803 649
Darabszám C sorozat	: 99 239 692

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	161 239	3 091 091 991 Ft	78,98%
II/4.1. Állampapírok (összes):	55 500	1 710 691 844 Ft	43,71%
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):	55 500	1 710 691 844 Ft	43,71%
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	9 000	358 422 086 Ft	9,16%
US TREASURY 0.125% 2032/01/15	20 000	676 723 313 Ft	17,29%
US TREASURY 0.125% 2051/02/12	26 500	675 546 445 Ft	17,26%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	925	339 560 186 Ft	8,68%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	925	339 560 186 Ft	8,68%
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27	200	85 433 970 Ft	2,18%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	725	254 126 216 Ft	6,49%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	42 564	244 014 308 Ft	6,23%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	42 564	244 014 308 Ft	6,23%
21SHARES POLYGON ETP	12 000	47 808 720 Ft	1,22%
ADRIS GRUPA DD - PFD	26	563 299 Ft	0,01%
ETHEREUM XBT - EUR	2 500	182 920 993 Ft	4,67%
MPC CONTAINER SHIP	28 038	12 721 296 Ft	0,33%
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):	62 250	796 825 653 Ft	20,36%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	62 250	796 825 653 Ft	20,36%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	250	221 499 674 Ft	5,66%
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	30 000	359 812 584 Ft	9,19%
GRAYSCALE ETHEREUM TRUST	32 000	215 513 395 Ft	5,51%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	161 239	3 913 643 078 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2023.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	17 707 561
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	15 394 743
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 312 818
Részcvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	39 551 738
Bankoktól kapott kamat	31 274 956
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
CYEP Income	239 950
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	935 046 453
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	26 803 042
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	64 409 136
Opciós díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	1 115 032 836

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	560 495 821
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	179 013 968
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	24 229 270
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	44 197 828
Részcvények	110 586 870
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	1 818
Értékpapír kölcsönzési díj	550
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	204 321 356
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	33 142 183
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	144 015 946
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	560 495 821

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	554 537 015
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2023.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	63 972
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	63 972

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2023.12.31
Egyéb ráfordítás	3 026 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	3 026 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2023.12.31
Bizományosi díj	1 866 762
Forgalmazási díj	8 665 599
Sikerdíj	69 155 384
Könyvelési díj	800 000
Könyvvizsgálói díj	485 000
Bankköltség	627 990
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	151 400
Alapkezelői díj	51 147 282
Letétkezelői díj	2 527 093
Borrowing cost	0
Összesen :	135 426 510

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 8.875% 2027/04/27	200	75 370 980	10 062 990	85 433 970
OTPHB FLOAT 2049/11/07	725	210 781 294	43 344 922	254 126 216
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	925	286 152 274	53 407 912	339 560 186

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY 0.125% 2025/04/15	9 000	347 895 923	10 526 163	358 422 086
US TREASURY 0.125% 2032/01/15	20 000	675 375 019	1 348 294	676 723 313
US TREASURY 0.125% 2051/02/12	26 500	753 715 440	-78 168 995	675 546 445
Külföldi állampapír összesen	55 500	1 776 986 382	-66 294 538	1 710 691 844

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
21SHARES POLYGON ETP	12 000	61 943 191	-14 134 471	47 808 720
ADRIS GRUPA DD - PFD	26	323 379	239 920	563 299
ETHEREUM XBT - EUR	2 500	205 085 793	-22 164 800	182 920 993
MPC CONTAINER SHIP	28 038	927 777	11 793 519	12 721 296
Külföldi részvény összesen	42 564	268 280 140	-24 265 832	244 014 308

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	250	83 735 000	137 764 674	221 499 674
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	30 000	187 745 370	172 067 214	359 812 584
GRAYSCALE ETHEREUM TRUST	32 000	111 590 882	103 922 513	215 513 395
Befektetési jegy összesen	62 250	383 071 252	413 754 401	796 825 653

MINDÖSSZESEN	161 239	2 714 490 048	376 601 943	3 091 091 991
---------------------	----------------	----------------------	--------------------	----------------------

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
EURHUFF240229E385.47	eladás	750 000,00	2023.11.28	2024.02.29	385,4700	-1 016 456,0	0,0	-1 022 783,0	0,0
EURHUFF240307E383.52	eladás	1 855 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,5200	-6 099 833,0	0,0	-6 938 854,0	0,0
EURHUFF240307E383.81	eladás	702 000,00	2023.11.28	2024.03.07	383,8100	-2 108 526,0	0,0	-2 424 346,0	0,0
EURHUFF240426E412.95	eladás	200 000,00	2023.04.24	2024.04.26	412,9500	4 441 245,0	0,0	4 525 790,0	0,0
EURHUFF240610V403.917	vétel	1 000 000,00	2023.06.07	2024.06.10	403,9170	-11 133 418,0	0,0	-11 217 653,0	0,0
EURHUFF240610V403.953	vétel	1 000 000,00	2023.06.07	2024.06.10	403,9530	-11 167 929,0	0,0	-11 252 484,0	0,0
EURHUFF241028V403.346	vétel	1 700 000,00	2023.10.24	2024.10.28	403,3460	-5 469 831,0	0,0	-7 143 582,0	0,0
USDHUFF240312E356.6	eladás	271 000,00	2023.12.07	2024.03.12	356,6000	1 886 806,0	0,0	-272 687,0	0,0
USDHUFF240312E357.49	eladás	4 834 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,4900	37 874 395,0	0,0	-610 131,0	0,0
USDHUFF240312E357.584	eladás	400 000,00	2023.12.08	2024.03.12	357,5840	3 170 866,0	0,0	-13 309,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						10 377 319,0	0,0	-36 370 039,0	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
GCG4-COMEX	vétel	2,00	2023.11.24	2024.01.25	2 015,4000	2 128 874,0	0,0	0,0	162 757,2
GCG4-COMEX	vétel	1,00	2023.11.28	2024.01.25	2 062,0000	1 064 437,0	0,0	0,0	-1 567 422,6
GCG4-COMEX	vétel	1,00	2023.12.22	2024.01.25	2 071,5000	1 064 437,0	0,0	0,0	-1 903 551,6
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						4 257 748,0	0,0	0,0	-3 308 217,0

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
USDCNH	vétel	1 000 000,00	2023.12.20	-	6,8321	19 528 325,0	0,0	24 638 883,0	0,0
USDCNH	vétel	1 000 000,00	2023.12.20	-	6,6539	19 528 325,0	0,0	24 638 883,0	0,0
Származtatott ügyletek (FOREX) összesen						39 056 650,0	0,0	49 277 766,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						53 691 717,0	0,0	12 907 727,0	-3 308 217,0
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--------------	-----	--------------	--------------

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:

Részvényes 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: Superposition Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: "A" sorozat: HU0000713243;
"B" sorozat: HU0000718986;
"C" sorozat: HU0000718994

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

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

Budapest, 2024.04.22

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.