



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ 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 Diverzifikáció Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Hold Diverzifikáció Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2024. április 25.

Kékesiné Andrikó Mária
befektetési vállalkozási, kibocsátói és
pénzügyi intézményi minősítésű könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 560 709 876	99.02%	99.13%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	377 451 784	14.60%	14.61%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	261 857 899	10.13%	10.14%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	537 490 326	20.78%	20.81%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	186 938 968	7.23%	7.24%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	184 125 847	7.12%	7.13%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	109 419 949	4.23%	4.24%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	32 572 105	1.26%	1.26%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	134 011 217	5.18%	5.19%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	237 874 851	9.20%	9.21%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	49 527 852	1.92%	1.92%
RB POSITION SP CLASS B	30 273 373	1.17%	1.17%
ALIBABA GROUP ADR	10 755 438	0.42%	0.42%
BILFINGER BERGER AG	16 583 318	0.64%	0.64%
BONDUELLE ORD	7 551 036	0.29%	0.29%
CAIRO MEZZ ORD	131 186	0.01%	0.01%
EUROBANK HOLDINGS SA	13 427 987	0.52%	0.52%
EUROCASH	24 027 732	0.93%	0.93%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	2 382 036	0.09%	0.09%
FOURLIS	22 504 056	0.87%	0.87%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	57 472	0.00%	0.00%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	7 550 416	0.29%	0.29%
JUMBO R	17 908 786	0.69%	0.69%
LINAMAR CORP	25 495 897	0.99%	0.99%
MAYR MELNHOF KARTON	15 432 039	0.60%	0.60%
MPC CONTAINER SHIP	17 321 851	0.67%	0.67%
NATL BANK OF GREECE SA	13 797 578	0.53%	0.53%
PKN ORLEN	27 688 563	1.07%	1.07%
POSTNL	29 266 880	1.13%	1.13%
PUBLIC POWER CORPORATION	24 452 313	0.95%	0.95%
PZU	35 370 237	1.37%	1.37%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	17 756 507	0.69%	0.69%
VALARIS ORD	17 909 454	0.69%	0.69%
VIENNA INSURANCE GROUP	25 494 924	0.99%	0.99%
MAGYAR TELEKOM	10 170 000	0.39%	0.39%
MOL NYRT. TÖRZS A	26 020 000	1.01%	1.01%
OTP	10 109 999	0.39%	0.39%
Banki egyenlegek	36 186 426	1.40%	1.40%

EUR	33 307 708	0.00%	0.00%
GBP	15 550	0.00%	0.00%
CAD	65 417	0.00%	0.00%
HUF	474 416	0.02%	0.02%
NOK	2 161 862	0.08%	0.08%
PLN	7 241	0.00%	0.00%
DKK	42 783	0.00%	0.00%
USD	111 450	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-10 735 297	-0.42%	-0.42%
Összes eszköz	2 586 161 005	100.00%	100.11%
Kötelezettségek	2 870 721	0.11%	0.11%
Sikerdíj	2 864 321	0.11%	0.11%
Tranzakciós díj	6 400	0.02%	0.02%
Kötelezettség értékpapír vásárlás miatt	0	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	2 583 290 284	99.89%	100.00%

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2,893,983,638	97.36%	100.43%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	401,959,647	13.52%	13.95%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	285,554,045	9.61%	9.91%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	573,152,911	19.28%	19.89%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	193,046,235	6.49%	6.70%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	204,005,181	6.86%	7.08%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	117,487,523	3.95%	4.08%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	42,680,429	1.44%	1.48%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	144,700,578	4.87%	5.02%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	259,565,055	8.73%	9.01%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	84,871,700	2.86%	2.95%
RB POSITION SP CLASS B	33,170,758	1.12%	1.15%
ALIBABA GROUP ADR	8,727,082	0.29%	0.30%
AP MOLLER MAERSK B ORD	13,714,560	0.46%	0.48%
BILFINGER BERGER AG	10,529,436	0.35%	0.37%
BONDUELLE ORD	5,904,535	0.20%	0.20%
CAIRO MEZZ ORD	257,136	0.01%	0.01%
ENEA SA	23,573,943	0.79%	0.82%
ERSTE BANK STAMMAKT	14,059,509	0.47%	0.49%
EUROBANK HOLDINGS SA	11,770,868	0.40%	0.41%
EUROCASH	10,847,407	0.36%	0.38%
EVN AG	7,405,262	0.25%	0.26%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	3,975,572	0.13%	0.14%
FOURLIS	26,488,376	0.89%	0.92%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	112,028	0.00%	0.00%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	17,071,988	0.57%	0.59%
IMPERIAL BRANDS PLC	13,518,454	0.45%	0.47%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	56,841,448	1.91%	1.97%
JUMBO R	13,269,298	0.45%	0.46%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	17,190,351	0.58%	0.60%

LINAMAR CORP	18,578,503	0.63%	0.64%
MAYR MELNHOF KARTON	22,049,276	0.74%	0.77%
MPC CONTAINER SHIP	14,337,434	0.48%	0.50%
NATL BANK OF GREECE SA	13,242,274	0.45%	0.46%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	19,356,419	0.65%	0.67%
PEPCO GROUP ORD	18,813,442	0.63%	0.65%
PKN ORLEN	29,121,432	0.98%	1.01%
POSTNL	16,888,610	0.57%	0.59%
PUBLIC POWER CORPORATION	19,308,648	0.65%	0.67%
PZU	10,279,277	0.35%	0.36%
VALARIS ORD	16,747,551	0.56%	0.58%
VIENNA INSURANCE GROUP	28,909,460	0.97%	1.00%
MAGYAR TELEKOM	34,099,998	1.15%	1.18%
OTP	15,799,999	0.53%	0.55%
RICHTER GEDEON	21,000,000	0.71%	0.73%
Banki egyenlegek	81,763,366	2.75%	2.84%
CAD	253,209	0.01%	0.01%
EUR	46,487,896	0.01%	0.01%
GBP	15,143	0.00%	0.00%
HUF	29,608,611	1.00%	1.03%
NOK	4,174,036	0.14%	0.14%
PLN	885,952	0.03%	0.03%
DKK	40,812	0.00%	0.00%
USD	297,707	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-3,195,490	-0.11%	-0.11%
Összes eszköz	2,972,551,514	100.00%	103.15%
Kötelezettségek	90,848,090	3.06%	3.15%
Sikerdíj	90,835,799	3.06%	3.15%
Tranzakciós díj	12,291	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	2,881,703,424	96.94%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

558,240,867 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

0.013484

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	411,615,289	15.94%	496,948,127	17.25%
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	2,149,094,587	83.21%	2,397,035,510	83.19%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-10,735,298	-0.42%	-3,305,829	-0.11%
Nettó eszközérték	2,582,858,502	100.00%	2,881,232,793	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés		Ft-ban		
		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		209,047,755		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,406,888		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részcégek	58,584,656		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	149,056,211		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		18,535,927		
Bankoktól kapott kamat		4,316,271		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Alapkezelő által átvállalt költségek		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		10,466,278		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		2,128,528		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Büntetés CSDR bevétele		2,789		
Saxo corporate action		791,145		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			0	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részcégek		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Alapkezelő által átvállalt költségek			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			303,173,902	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			2,322,078	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		245,288,693	305,495,980	-60,207,287

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	1,650,582
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1,650,582

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Az alap tranzakciós díjat, bankköltséget és sikerdíjat fizet, a többi díj fizetését az Alapkezelő átvállalta.

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	2,864,321	90,835,799
Letétkezelői díj	0	0
Bizományosi díj	1,227,576	1,006,041
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Tranzakciós díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	207,667	71,261
Összesen	4,299,564	91,913,101

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,650,582
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1,650,582

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-152 120

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) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2022.12.31	6,453,113.06	0.011727	550,285,418
2023.01.31	6,693,958.04	0.012165	550,285,418
2023.02.28	6,804,614.83	0.012366	550,285,418
2023.03.31	6,646,922.97	0.012079	550,285,418
2023.04.28	6,750,699.93	0.012268	550,285,418
2023.05.31	6,815,895.96	0.012386	550,285,418
2023.06.30	7,043,919.76	0.012618	558,240,867
2023.07.31	7,349,872.41	0.013166	558,240,867
2023.08.31	7,294,475.09	0.013067	558,240,867
2023.09.29	7,236,603.61	0.012963	558,240,867
2023.10.31	7,214,677.83	0.012924	558,240,867
2023.11.30	7,382,586.83	0.013225	558,240,867
2023.12.31	7,527,124.70	0.013484	558,240,867

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	2,560,710		2,893,984
1.	Értékpapírok	2,183,273		2,111,042
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	377,437		782,942
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	377,437		782,942

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2021.12.31	6,423,766.79	0.011674
2022.12.31	6,453,113.06	0.011727
2023.12.31	7,527,124.70	0.013484

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.01.31	EURHUFF230328E421.21	FORWARD	58,000.00	3,385.56
2023.01.31	EURHUFF230328V416.44	FORWARD	4,489,000.00	-208,399.22
2023.01.31	EURHUFF230328V421.14	FORWARD	141,000.00	-8,205.70
2023.01.31	EURHUFF230328V424.32	FORWARD	70,000.00	-4,631.29
2023.01.31	EURUSDF230207V1.0021	FORWARD	85,000.00	6,383.51
2023.02.28	EURHUFF230328E388.35	FORWARD	340,000.00	3,646.74
2023.02.28	EURHUFF230328E421.21	FORWARD	58,000.00	5,572.92
2023.02.28	EURHUFF230328V416.44	FORWARD	4,489,000.00	-375,702.56
2023.02.28	EURHUFF230328V421.14	FORWARD	141,000.00	-13,522.33
2023.02.28	EURHUFF230328V424.32	FORWARD	70,000.00	-7,291.45
2023.02.28	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	85,000.00	-1,563.38
2023.03.31	EURHUFF230707V399.03	FORWARD	350,000.00	-3,868.85
2023.03.31	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	4,508,000.00	-73,962.82
2023.03.31	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	85,000.00	504.54
2023.04.28	EURHUFF230707V399.03	FORWARD	350,000.00	-15,197.66
2023.04.28	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	4,508,000.00	-220,702.36
2023.04.28	EURUSDF230508V1.0847	FORWARD	85,000.00	1,157.39
2023.05.31	EURHUFF230707V399.03	FORWARD	350,000.00	-21,205.05
2023.05.31	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	4,508,000.00	-298,563.28
2023.05.31	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	58,658.97	-2,103.38
2023.06.30	EURHUFF230707E374.28	FORWARD	95,000.00	571.95
2023.06.30	EURHUFF230707V371.3	FORWARD	60,000.00	119.05
2023.06.30	EURHUFF230707V372.17	FORWARD	60,000.00	-21.17
2023.06.30	EURHUFF230707V399.03	FORWARD	350,000.00	-25,375.66
2023.06.30	EURHUFF230707V401.16	FORWARD	4,508,000.00	-352,630.64
2023.06.30	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	58,658.97	-1,203.49
2023.07.31	EURHUFF231130V393.41	FORWARD	5,103,000.00	69,073.49
2023.07.31	EURHUFF231130V395.07	FORWARD	190,000.00	1,790.92
2023.07.31	EURUSDF230804V1.1081	FORWARD	58,658.97	-231.34
2023.08.31	EURHUFF231130V393.41	FORWARD	5,103,000.00	-56,810.04
2023.08.31	EURHUFF231130V395.07	FORWARD	190,000.00	-2,918.22
2023.08.31	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	50,000.00	-1,554.67
2023.08.31	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	73,561.13	-685.57
2023.09.29	EURHUFF231130E392.84	FORWARD	29,000.00	-288.68
2023.09.29	EURHUFF231130E394.8	FORWARD	1,860,000.00	-9,390.09
2023.09.29	EURHUFF231130V393.41	FORWARD	5,103,000.00	43,516.50
2023.09.29	EURHUFF231130V395.07	FORWARD	190,000.00	830.80
2023.09.29	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	50,000.00	-554.80
2023.09.29	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	36,185.16
2023.09.29	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	73,561.13	-2,665.94
2023.10.31	EURHUFF231130E392.42	FORWARD	147,800.83	2,792.01
2023.10.31	EURHUFF231130E392.84	FORWARD	29,000.00	579.35

2023.10.31	EURHUFF231130E394.8	FORWARD	1,860,000.00	46,593.63
2023.10.31	EURHUFF231130V392.6	FORWARD	10,000.00	-193.56
2023.10.31	EURHUFF231130V393.41	FORWARD	5,103,000.00	-109,473.16
2023.10.31	EURHUFF231130V395.07	FORWARD	190,000.00	-4,892.34
2023.10.31	EURHUFF231130V401.25	FORWARD	50,000.00	-2,087.22
2023.10.31	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-21,941.12
2023.10.31	EURUSDF231102V1.0542	FORWARD	147,030.92	1,748.13
2023.10.31	EURUSDF231102V1.101125	FORWARD	73,561.13	-2,360.14
2023.10.31	EURUSDF240201V1.063	FORWARD	145,813.73	1,038.03
2023.10.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	79,896.98	504.51
2023.11.30	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	2,446,000.00	17,815.85
2023.11.30	EURHUFF240307V384.54	FORWARD	75,000.00	356.17
2023.11.30	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-54,448.45
2023.11.30	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	18,139.57
2023.11.30	EURUSDF240201V1.063	FORWARD	145,813.73	4,251.07
2023.11.30	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	79,896.98	2,266.29
2023.12.31	EURHUFF240307V383.55	FORWARD	2,446,000.00	20,824.46
2023.12.31	EURHUFF240307V384.54	FORWARD	75,000.00	448.08
2023.12.31	EURHUFF240930V410.59	FORWARD	1,860,000.00	-55,763.18
2023.12.31	EURHUFF241129V394.55	FORWARD	1,000,000.00	17,129.70
2023.12.31	EURUSDF240201V1.063	FORWARD	145,813.73	5,676.70
2023.12.31	EURUSDF240201V1.06387	FORWARD	79,896.98	3,047.87

VII. 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 beolvadására 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 munkaerőpiacből, 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) szcenárióval 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.

VIII. 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 köthető 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.

IX. 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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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 szintetikus hozam/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. Az Alapra vonatkozóan még nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy a befektetők a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást kapjanak. Az Alap 2020-ban indult.

X. 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.01.31	100.00
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.02.28	108.30
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.03.31	100.00
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.04.28	100.22
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.05.31	106.61
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.06.30	106.23
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.07.31	103.19
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.08.31	102.54
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.09.29	101.67
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.10.31	100.93
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.11.30	102.92
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA	2023.12.31	103.11

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

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

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

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

A HOLD Diverzifikáció Alapok Alapja 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj %
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.71
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	2
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.95
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	2.05
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	2
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.65
RB POSITION SP CLASS B	Decent Investments	2

Budapest, 2024. április 25.

.....
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 Diverzifikáció Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-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	2,596,896		2,975,747
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelése	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	2,560,710		2,893,984
1.	Értékpapírok	2,183,273		2,111,042
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	377,437		782,942
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	377,437		782,942
III.	Pénzeszközök	36,186		81,763
1.	Pénzeszközök	36,685		81,599
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-499		164
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		110
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		110
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-10,735		-3,306
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2,586,161		2,972,551

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2023. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2,583,290		2,881,703
I.	Induló tőke	1,825,031		1,854,415
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,825,031		1,854,415
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	758,259		1,027,288
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási érté	-7,550		2
2.	Értékelési különbözet tartaléka	366,203		779,800
3.	Előző év(ek) eredménye	116,392		399,606
4.	Tárgyévi eredmény	283,214		-152,120
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	2,871		90,848
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2,871		90,848
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek érté	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0		0
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2,586,161		2,972,551

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	483,171		245,289
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	195,657		305,496
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>287,514</i>		<i>-60,207</i>
III.	Egyéb bevételek	1,411		1,650
IV.	Működési költségek	4,300		91,913
V.	Egyéb ráfordítások	1,411		1,650
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	283,214		-152,120

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2023. év

adatok E Ft-ban				
sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-válto	226,102		-86,443
1.	Tárgyévi eredmény	276,202		-174,972
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-70,713		413,597
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának ere	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	70,182		-412,934
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-49,781		87,977
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	213		-110
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált	-212,133		95,084
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-1,003,618		-525,179
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	784,473		597,411
19.	Kapott hozamok	7,012		22,852
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változá	0		36,936
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		36,936
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		0
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	13,969		45,577

Kelt, Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Diverzifikáció Alapok Alapja („Alap”)

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 2019. november 21.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-698/2019

Az Alap lajstromozási száma: 1111-794

Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő”)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary 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. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái,

értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követeléseit és kötelezettségeit, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk -0,11 %.

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

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2019. december 30-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR (329.990 eFt) induló tőkével.

A 2023. évi tőkenövekmény (1.027.288 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 1.854.415 eFt) 55,40 %-a.

A HOLD Diverzifikáció Alapok Alapja 2023. december 31-i saját tőkéje

(azaz nettó eszköz értéke):	2.881.703 e Ft
-----------------------------	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,013486 EUR
--	--------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	7.527.124,71 EUR
	=2.881.233 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,013484 EUR
--	--------------

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 471 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A felügyeleti díj, a befektetési alapok különadója és a letéti őrzési díj Letétkezelő elhatárolásával szemben nem kerültek elszámolásra, mivel az alapkezelő átvállalja azokat.

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

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány u. 1. I/7.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 485.000 Ft, melyet az Alapkezelő fizet.

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

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2024. április 25.

.....
Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok						
Alap neve, lajstromszáma:		HOLD Diverzifikáció Alapok Alapja	1111-796			
Alapkezelő neve:		HOLD Alapkezelő Zrt.				
Letétkezelő neve:		Unicredit Bank Zrt.				
NEÉ számítás típusa:		Számviteli				
Tárgynap (T):		2023.12.31				
Saját tőke (Ft):		2,881,703,424				
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		5.162115				
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):		0.013486				
Darabszám:		558,240,867				
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	90,848,090 Ft		100.00%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	90,835,799 Ft		99.99%		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft				
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	0 Ft				
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	12,291 Ft		0.01%		
	Felügyeleti díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcím2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	0 Ft				
	Könyvvizsgálat	0 Ft				
	Könyvelés	0 Ft				
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Forgalmazói díj	0 Ft				
	belföldi tranzakciós díj	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	90,848,090 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	81,763,366 Ft		2.75%		
	Elszámolási betétszámla HUF	29,608,611 Ft		1.00%		
	Devizabetétszámla -USD	309,285 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla - EUR	46,433,505 Ft		1.56%		
	Devizabetétszámla-JPY	0 Ft				
	Devizabetétszámla-CZK	0 Ft				
	Devizabetétszámla-CAD	256,957 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla-CHF	0 Ft				
	Devizabetétszámla-GBP	14,867 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-PLN	852,699 Ft		0.03%		
	Devizabetétszámla-RON	0 Ft				
	Devizabetétszámla-TRY	0 Ft				
	Devizabetétszámla-DKK	38,452 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-NOK	4,084,459 Ft		0.14%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	164,531 Ft		0.01%		
	USD bank értékkülönbözete	-11,578 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	54,391 Ft		0.00%		
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft				
	CAD bank értékkülönbözete	-3,748 Ft		0.00%		
	GBP bank értékkülönbözete	276 Ft		0.00%		
	PLN bank értékkülönbözete	33,253 Ft		0.00%		
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft				
	DKK bank értékkülönbözete	2,360 Ft		0.00%		
	NOK bank értékkülönbözete	89,577 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft				
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-EUR	0 Ft				
	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír jegyzésből	0 Ft				
	Követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-3,305,830 Ft		-0.11%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
	Lekötött betétszámla	0 Ft				
	Lekötött betét USD	0 Ft				
	Lekötött betét EUR	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
	Bankszámlái	0 Ft				

HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ALAPOK ALAPJA

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	686,457,017	2,893,983,638 Ft		97.36%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
		0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
		Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	274,416	553,789,576 Ft		18.63%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	53,400	70,899,997 Ft		2.39%
MAGYAR TELEKOM	50,000	34,099,998 Ft		1.15%
OTP	1,000	15,799,999 Ft		0.53%
RICHTER GEDEON	2,400	21,000,000 Ft		0.71%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	221,016	482,889,579 Ft		16.24%
ALIBABA GROUP ADR	325	8,727,082 Ft		0.29%
AP MOLLER MAERSK B ORD	22	13,714,560 Ft		0.46%
BILFINGER BERGER AG	790	10,529,436 Ft		0.35%
BONDUELLE ORD	1,410	5,904,535 Ft		0.20%
CAIRO MEZZ ORD	3,691	257,136 Ft		0.01%
ENEA SA	29,200	23,573,943 Ft		0.79%
ERSTE BANK STAMMAKT	1,000	14,059,509 Ft		0.47%
EUROBANK HOLDINGS SA	19,100	11,770,868 Ft		0.40%
EUROCASH	7,400	10,847,407 Ft		0.36%
EVN AG	680	7,405,262 Ft		0.25%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	7,200	3,975,572 Ft		0.13%
FOURLIS	17,300	26,488,376 Ft		0.89%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	583	112,028 Ft		0.00%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	20,000	17,071,988 Ft		0.57%
IMPERIAL BRANDS PLC	1,700	13,518,454 Ft		0.45%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	700	56,841,448 Ft		1.91%
JUMBO R	1,380	13,269,298 Ft		0.45%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	3,000	17,190,351 Ft		0.58%
LINAMAR CORP	1,110	18,578,503 Ft		0.63%
MAYR MELNHOF KARTON	455	22,049,276 Ft		0.74%
MPC CONTAINER SHIP	31,600	14,337,434 Ft		0.48%
NATL BANK OF GREECE SA	5,500	13,242,274 Ft		0.45%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	14,700	19,356,419 Ft		0.65%
PEPCO GROUP ORD	8,200	18,813,442 Ft		0.63%
PKN ORLEN	5,050	29,121,432 Ft		0.98%
POSTNL	31,225	16,888,610 Ft		0.57%
PUBLIC POWER CORPORATION	4,520	19,308,648 Ft		0.65%
PZU	2,470	10,279,277 Ft		0.35%
VALARIS ORD	705	16,747,551 Ft		0.56%
VIENNA INSURANCE GROUP	2,850	28,909,460 Ft		0.97%
		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		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	686,182,601	2,340,194,063 Ft		78.73%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	48,211,110	401,959,647.41 Ft		13.52%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	186,994,608	285,554,044.60 Ft		9.61%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	176,783,755	573,152,911.43 Ft		19.28%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	35.52	193,046,235.47 Ft		6.49%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	104,057,253	204,005,180.94 Ft		6.86%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	48,603,132	117,487,522.83 Ft		3.95%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	8,155,509	42,680,429.34 Ft		1.44%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	74,999,418	144,700,577.92 Ft		4.87%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	15,582,934	259,565,054.87 Ft		8.73%
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	22,794,746.00	84,871,700.28 Ft		2.86%
RB POSITION SP CLASS B	100.00	33,170,757.85 Ft		1.12%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	110,340 Ft		0.00%
AIEH		110,340 Ft		0.00%
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	686,457,017	2,972,551,514 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	209,047,755		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,406,888		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	58,584,656		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	149,056,211		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	18,535,927		
Bankoktól kapott kamat	4,316,271		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Alapkezelő által átvállalt költségek	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	10,466,278		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,128,528		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Büntetés CSDR bevétele	2,789		
Saxo corporate action	791,145		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Alapkezelő által átvállalt költségek		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		303,173,902	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,322,078	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	245,288,693	305,495,980	-60,207,287

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,650,582	1,650,582
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	1,650,582	1,650,582

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	2,864,321	90,835,799
Letétkezelői díj	0	0
Bizományosi díj	1,227,576	1,006,041
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Tranzakciós díj	0	0
Könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	207,667	71,261
Összesen	4,299,564	91,913,101

Az alap tranzakciós díjat, bankköltséget és sikerdíjat fizet, a többi díj fizetését az Alapkezelő átvállalta.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MAGYAR TELEKOM	50,000	19,565,000	14,534,998	34,099,998
OTP	1,000	15,355,000	444,999	15,799,999
RICHTER GEDEON	2,400	18,185,885	2,814,115	21,000,000
Tőzsdére bevezetett részvény összesen	53,400	53,105,885	17,794,112	70,899,997

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ALIBABA GROUP ADR	325	15,421,819	-6,694,738	8,727,082
AP MOLLER MAERSK B ORD	22	11,074,628	2,639,932	13,714,560
BILFINGER BERGER AG	790	8,470,503	2,058,933	10,529,436
BONDUELLE ORD	1,410	9,722,888	-3,818,353	5,904,535
CAIRO MEZZ ORD	3,691	974,477	-717,341	257,136
ENEA SA	29,200	16,037,595	7,536,347	23,573,943
ERSTE BANK STAMMAKT	1,000	12,629,028	1,430,482	14,059,509
EUROBANK HOLDINGS SA	19,100	4,940,808	6,830,060	11,770,868
EUROCASH	7,400	8,279,948	2,567,460	10,847,407
EVN AG	680	5,587,730	1,817,532	7,405,262
FIX PRICE GROUP GDR REG S	7,200	12,415,160	-8,439,588	3,975,572
FOURLIS	17,300	33,217,397	-6,729,021	26,488,376
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	583	223,157	-111,128	112,028
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	20,000	13,127,009	3,944,979	17,071,988
IMPERIAL BRANDS PLC	1,700	13,581,714	-63,260	13,518,454
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	700	56,844,451	-3,002	56,841,448
JUMBO R	1,380	7,619,699	5,649,600	13,269,298
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	3,000	13,432,255	3,758,097	17,190,351
LINAMAR CORP	1,110	16,660,260	1,918,243	18,578,503
MAYR MELNHOF KARTON	455	22,905,901	-856,625	22,049,276
MPC CONTAINER SHIP	31,600	21,242,691	-6,905,256	14,337,434
NATL BANK OF GREECE SA	5,500	5,289,334	7,952,941	13,242,274
ORIGIN ENTERPRISES ORD	14,700	19,830,288	-473,869	19,356,419
PEPCO GROUP ORD	8,200	16,630,631	2,182,811	18,813,442
PKN ORLEN	5,050	25,048,535	4,072,897	29,121,432
POSTNL	31,225	20,731,469	-3,842,860	16,888,610
PUBLIC POWER CORPORATION	4,520	11,843,666	7,464,982	19,308,648
PZU	2,470	6,247,898	4,031,380	10,279,277
VALARIS ORD	705	6,237,988	10,509,563	16,747,551
VIENNA INSURANCE GROUP	2,850	22,925,780	5,983,679	28,909,460
Külföldi részvény összesen	223,866	439,194,705	43,694,874	482,889,579

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	48,211,110	224,651,944	177,307,703	401,959,647
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	186,994,608	225,834,552	59,719,493	285,554,045
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	176,783,755	393,875,420	179,277,491	573,152,911
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	36	153,253,623	39,792,612	193,046,235
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	104,057,253	138,138,492	65,866,688	204,005,181
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	48,603,132	74,315,766	43,171,757	117,487,523
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	8,155,509	29,084,366	13,596,063	42,680,429
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	74,999,418	97,391,489	47,309,089	144,700,578
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	15,582,934	173,328,545	86,236,510	259,565,055
HOLD SZÉF EURO BEFEKTETÉSI ALAP	22,794,746	80,442,926	4,428,774	84,871,700
RB POSITION SP CLASS B	100	28,424,000	4,746,758	33,170,758
Befektetési jegyek összesen	686,182,601	1,618,741,124	721,452,939	2,340,194,063

MINDÖSSZESEN	686,459,867	2,111,041,714	782,941,925	2,893,983,638
---------------------	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSD/240201/V/1.0630/145814	vétel	145,814	2023.10.30	2024.02.01	1.06	2,172,927		993,856	
EURUSD/240201/V/1.0639/79897	vétel	79,897	2023.10.30	2024.02.01	1.06	1,166,664		519,841	
EURHUF/240307/V/383.5500/244600	vétel	2,446,000	2023.11.28	2024.03.07	383.55	7,971,187		9,076,906	
EURHUF/240307/V/384.5400/75000	vétel	75,000	2023.11.29	2024.03.07	384.54	171,516		204,802	
EURHUF/240930/V/410.5900/186000	vétel	1,860,000	2023.09.26	2024.09.30	410.59	-21,345,030		-23,043,131	
EURHUF/241129/V/394.5500/100000	vétel	1,000,000	2023.11.28	2024.11.29	394.55	6,556,907		4,772,236	
Deviza forward összesen:						-3,305,830		-7,475,490	
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						-3,305,830	0	-7,475,490	0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

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	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 Diverzifikáció Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000724125

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem 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 alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2024. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.