



HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap

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 VK200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD VK200 Alapokba Fektető Részalap (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2024. április 17.

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

ÉVES JELENTÉS

A HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	423 327 941	93.96%	101.74%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	17 963 498	3.99%	4.32%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	62 315 605	13.83%	14.98%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	218 121 010	48.41%	52.42%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	112 235 582	24.91%	26.97%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	12 692 246	2.82%	3.05%
Banki egyenlegek	27 038 523	6.00%	6.50%
HUF	27 038 523	6.00%	6.50%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	179 750	0.04%	0.04%
Összes eszköz	450 546 214	100.00%	108.28%
Kötelezettségek	34 465 382	7.65%	8.28%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	34 376 973	7.63%	8.26%
Letétkezelési díj	11 908	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	30 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	12 501	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1 000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	33 000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	416 080 832	92.35%	100.00%
2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3,073,502,394	94.04%	97.80%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	1,123,240,130	34.37%	35.74%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	162,791,081	4.98%	5.18%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	446,287,343	13.66%	14.20%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1,156,135,258	35.38%	36.79%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	111,641,909	3.42%	3.55%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	73,406,673	2.25%	2.34%
Banki egyenlegek	86,561,975	2.65%	2.75%
EUR	30,622	0.00%	0.00%
HUF	86,504,525	2.65%	2.75%
USD	26,828	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	108,107,184	3.31%	3.44%
Összes eszköz	3,268,171,553	100.00%	104.00%
Kötelezettségek	125,584,969	3.84%	4.00%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	91,682,995	2.81%	2.92%
Sikerdíj	33,541,976	1.03%	1.07%
Letétkezelési díj	93,497	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	207,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	12,501	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	12,000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	35,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3,142,586,584	96.16%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 413.096.623 db

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

„A” sorozat: 1,007303

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0.00%	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	423,327,941	101.73%	3,073,502,394	97.80%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	-2,145	0.00%
Nettó eszközérték	416,113,295	100.00%	3,142,619,881	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

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	79,023,228		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	79,023,228		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	0		
Bankoktól kapott kamat	5,250,232		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	3,127,560		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	297,105		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		29,092	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		29,092	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		546,913	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		27,292	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	87,698,125	603,297	87,094,828

b) egyéb bevétel

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	536,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	536,000	-536,000

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Előző évi működési kgt. összesen	Tárgyévi működési kgt. összesen
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	149,118	587,781
Sikerdíj	0	33,541,976
Bizományosi díj	186,000	383,609
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	50,004	50,004
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	6,300	37,148
Összesen	391,422	34,600,518

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	536.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	536.000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	51.958

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 „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2022.12.31	416,113,295.00	1.007303	413,096,623
2023.01.31	638,246,366.00	1.045098	610,704,580
2023.02.28	782,705,148.00	1.053088	743,247,768
2023.03.31	1,059,098,564.00	1.044071	1,014,392,896
2023.04.28	1,098,227,537.00	1.064156	1,032,017,567
2023.05.31	1,158,171,891.00	1.077332	1,075,036,796
2023.06.30	1,379,054,816.00	1.107495	1,245,201,838
2023.07.31	1,589,936,293.00	1.156849	1,374,368,346
2023.08.31	1,717,734,505.00	1.153864	1,488,680,441
2023.09.29	1,811,631,937.00	1.157579	1,565,017,639
2023.10.31	2,164,955,633.00	1.160506	1,865,527,964
2023.11.30	2,494,374,665.00	1.194203	2,088,735,829
2023.12.31	2,996,113,060.00	1.228470	2,438,898,028

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2023.12.31	200,820.20	1.004101	200,000

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2023.12.31	201,007.00	1.005035	200,000

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	423,328	0	3,073,502
1.	Értékpapírok	413,862		2,819,036
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	9,466	0	254,466
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	9,466		254,466

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 „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2021.12.31	24,835,973	0.992192
2022.12.31	416,113,295	1.007303
2023.12.31	2,996,113,060.	1.228470

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2023.12.31	200,820.20	1.004101

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2023.12.31	201,007.00	1.005035

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2023.10.31	USDHUFF231212E372.19	FORWARD	147,800.00	1,575,769.00
2023.11.30	USDHUFF231212E348.78	FORWARD	53,500.00	36,481.00
2023.11.30	USDHUFF231212E372.19	FORWARD	147,800.00	3,547,569.00
2023.12.31	EURHUF240307V388.52	FORWARD	200,000.00	-324,137.00
2023.12.31	USDHUF240312V354.83	FORWARD	200,000.00	-1,045,391.00
2023.12.31	USDHUFF240312E356.427	FORWARD	201,300.00	1,367,383.00

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 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 részvénytőkepiacok. 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 inflációscsökkenéssel 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 kockázatmentes 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.

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 kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.01.31	100.77
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.02.28	103.71

HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.03.31	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.04.28	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.05.31	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.06.30	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.07.31	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.08.31	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.09.29	101.44
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.10.31	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.11.30	100.00
HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	2023.12.31	102.47

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 teljes hozam-csere ügyletek bemutatása

A HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap 2023. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-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 NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	2.05
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0.95
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	1.7
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	IDTP LN Equity	0.1

Budapest, 2024. április 17.

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

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

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	450,366	0	3,267,582
I.	Követelések	0	0	107,518
1.	Követelések	0		107,518
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	423,328	0	3,073,502
1.	Értékpapírok	413,862		2,819,036
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	9,466	0	254,466
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	9,466		254,466
III.	Pénzeszközök	27,038	0	86,562
1.	Pénzeszközök	27,038		86,563
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		-1
C.	Aktív időbeli elhatárolások	180	0	591
	a) aktív időbeli elhatárolás	180		591
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-2
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	450,546	0	3,268,171

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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	416,081	0	3,142,586
I.	Induló tőke	413,097	0	2,586,158
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	687,997		3,246,165
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-274,900		-660,007
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2,984	0	556,428
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-808		255,680
2.	Értékelési különbözet tartaléka	9,466		254,464
3.	Előző év(ek) eredménye	-28		-5,674
4.	Tárgyévi eredmény	-5,646		51,958
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	34,465	0	125,585
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	34,465		125,585
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	450,546	0	3,268,171

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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	3,477		87,698
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	8,598		603
	Pénzügyi műveletek eredménye	-5,121		87,095
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	391		34,601
V.	Egyéb ráfordítások	134		536
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-5,646	0	51,958

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

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-változás	-5,646		35,149
1.	Tárgyévi eredmény	-5,646		51,958
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0		244,998
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	0		-352,516
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		91,120
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-411
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-389,131		-2,405,175
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-682,391		-3,105,600
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	293,260		700,425
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	387,289		2,429,550
20.	Befektetési jegy kibocsátás	660,240		2,860,220
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-272,951		-430,670
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	-7,488		59,524

Kelt, Budapest, 2024. április 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2023. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2021. augusztus 16.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-459/2021

Az Alap lajstromozási száma: 1111-683-20

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

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. 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 -0,0001 %.

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 2021. augusztus 16-án került bejegyzésre 20,000 Eft induló tőkével.

2023. december 6-án a H-KE-III-836/2023 számú határozatával az MNB engedélyezte az alap C sorozatának (USD) forgalomba hozatalát.

A 2023. évi tőkenövekmény 556.428 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 2.586.158 eFt) 21,52 %-a.

A HOLD VK 200 Alapokba Fektető Részalap 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat	2.996.713 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat	1,228716 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat	2.996.113 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy bef. jegyre jutó nettó eszközértéke „A”:	1,228470 Ft.
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat	76.571 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat	1,00200 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat	76.556 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy bef. jegyre jutó nettó eszközértéke „B” :	1,004101 EUR
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat	69.649 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat	1,00200 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat	69.288 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy bef. jegyre jutó nettó eszközértéke „C” :	1,005035 USD
A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség	630 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 decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került.

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 a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 615.292 Ft, melyet a HOLD Alapkezelő Zrt. fizeti.

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 17.

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

PORTÓLIO JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD VK200 Alapokba Fektető Részalap	1111-683-20
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke A sorozat:	2,996,713,362
Saját tőke B sorozat:	76,571,339
Saját tőke C sorozat:	69,301,883
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	1.228716
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	1.000200
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	1.000200
Darabszám ("A"):	2,438,898,028
Darabszám ("B"):	200,000
Darabszám ("C"):	200,000

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	125,584,969 Ft		100.00%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	33,541,976 Ft		26.71%		
	Letétkezelői díj miatt	93,497 Ft		0.07%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	12,501 Ft		0.01%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	35,000 Ft		0.03%		
	Felügyeleti díj	207,000 Ft		0.16%		
	Különadó	12,000 Ft		0.01%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	91,682,995 Ft		73.00%		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	125,584,969 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	86,562,527 Ft		2.65%		
	Elszámolási betétszámla HUF	86,504,524 Ft		2.65%		
	Devizabetétszámla - USD	27,256 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla - EUR	30,747 Ft		0.00%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-553 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	-428 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	-125 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	107,518,486 Ft		3.29%		
	Befektetési jegy eladás miatt	107,518,486 Ft				
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	-2,145 Ft		0.00%		
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				

	Darabszám		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	717,989,330		3,073,502,394 Ft		94.04%
II/4.1. Állampapírok (összes):	0		0 Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0		0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0		0 Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0		0 Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0		0 Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte	0		0 Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0		0 Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0		0 Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0		0 Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0		0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0		0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0		0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0		0 Ft		
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):	717,989,330		3,073,502,394 Ft		94.04%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	379,675,425		1,123,240,130 Ft		
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	106,603,479		162,791,081 Ft		
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A s	85,277,972		446,287,343 Ft		
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HI	69,408,339		1,156,135,258 Ft		
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	77,023,211		111,641,909 Ft		
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC.ETF	904		73,406,673 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0		0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0		0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0		0 Ft		
KPJ					
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0		590,843 Ft		0.02%
AIEH			590,843 Ft		0.02%
AIEH értékvesztése			0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	717,989,330		3,268,171,552 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	79,023,228		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	79,023,228		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	0		
Bankoktól kapott kamat	5,250,232		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	3,127,560		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	297,105		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		29,092	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		29,092	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		546,913	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		27,292	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	87,698,125	603,297	87,094,828

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	536,000	
Értékesítések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	536,000	-536,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban			
Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	149,118	587,781	
Sikerdíj	0	33,541,976	
Bizományosi díj	186,000	383,609	
Forgalmazói költség	0	0	
Forgalombantartási díj	0	0	
Közzétételi költség	0	0	
Reklám költség	0	0	
Könyvelési díj	50,004	50,004	
Könyvvizsgálói díj	0	0	
Bankköltség	6,300	37,148	
Összesen	391,422	34,600,518	

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi állampapír	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi kötvények	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	379,675,425	18,135,934	1,105,104,196	1,123,240,130
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	106,603,479	62,281,601	100,509,480	162,791,081
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	85,277,972	210,456,553	235,830,790	446,287,343
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	69,408,339	110,344,427	1,045,790,831	1,156,135,258
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	77,023,211	12,643,266	98,998,643	111,641,909
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	904	12,643,267	60,763,406	73,406,673
Befektetési jegy összesen	717,989,330	426,505,048	2,646,997,346	3,073,502,394
MINDÖSSZESEN		426,505,048	2,646,997,346	3,073,502,394

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
USDHUFF240312E356.427	eladás	201,300	2023.12.07	2024.03.12	356.43	1,367,383		-236,987	
EURHUFFC240307V388.52	vétel	200,000	2023.12.19	2024.03.07	388.52	-324,137		-242,004	
USDHUFFC240312V354.83	vétel	200,000	2023.12.19	2024.03.12	354.83	-1,045,391		551,270	
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						1,367,383	0	-236,987	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 VK 200 Alapokba Fektető Részalap

ISIN azonosítója: HU0000722755; HU0000722763, HU0000733696

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 17.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.