



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap

Éves jelentés

2022

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap**

**(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)**

**2022. évi Éves jelentéséről**

**HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek, tulajdonosainak**

## **Vélemény**

Elvégeztem az **HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap** ( a továbbiakban: „az Alap „) Nyilv.sz.: E-III/110.602-1/2008 ) 2022. évi éves jelentésének I. és VII. pontjaiban található számviteli információinak ( továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2022. 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, HOLD Alapkezelő Befektetési 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. HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem 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 könyvvizsgálatáért 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 bocsássak 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 ésszerű 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 szerezek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 ésszerűségét.
- 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. Következtetésem 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.

Budapest, 2023. április 24.

**Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft**  
**Mundweilné Csőke Éva ügyvezető**  
**6456 Madaras, Báthory u. 35.**  
**nyilvántartási szám: 001038**

**Mundweilné Csőke Éva**  
**Nyilvántartási szám:004646**

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 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	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>14 733 006 723</b>	<b>98,54%</b>	<b>99,31%</b>
ADRIS GRUPA DD - PFD	28 012 126	0,19%	0,19%
ALLEGRO ORD	496 521 009	3,32%	3,35%
BANCA TRANSILVANIA	339 299 060	2,27%	2,29%
BANK PEKAO	518 189 594	3,47%	3,49%
BANK ZACHODNI	49 504 570	0,33%	0,33%
BRD-GROUP SOCGEN	58 775 496	0,39%	0,40%
CAIRO MEZZ ORD	1 510 544	0,01%	0,01%
CEZ	714 265 737	4,78%	4,81%
DEEP VALUE DRILLER ORD	112 772 096	0,75%	0,76%
DIGI	242 114 927	1,62%	1,63%
DINO POLSKA	543 580 579	3,64%	3,66%
ELECTRICA SA	15 470 069	0,10%	0,10%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 540 261 902	10,30%	10,38%
EUROBANK HOLDINGS SA	105 777 069	0,71%	0,71%
EUROCASH	28 902 924	0,19%	0,19%
EVN AG	59 119 327	0,40%	0,40%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	2 586 105	0,02%	0,02%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	64 910 427	0,43%	0,44%
FONDUL PROPRIETATEA	179 675 318	1,20%	1,21%
FOURLIS	133 596 045	0,89%	0,90%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	176 585 737	1,18%	1,19%
HRVATSKI TELEKOM	60 106 711	0,40%	0,41%
KGHM	665 259 828	4,45%	4,48%
KOMERCNI BANKA	336 081 325	2,25%	2,27%
KRKA	407 814 725	2,73%	2,75%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	19 213 601	0,13%	0,13%
MPC CONTAINER SHIP	61 863 750	0,41%	0,42%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	59 412 590	0,40%	0,40%
NATL BANK OF GREECE SA	112 030 335	0,75%	0,76%
ORANGE POLSKA	6 605 380	0,04%	0,04%
PKN ORLEN	1 437 579 287	9,62%	9,69%
PKO BANK POLSKI	1 012 981 680	6,78%	6,83%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	11 381 864	0,08%	0,08%
PUBLIC POWER CORPORATION	109 201 092	0,73%	0,74%
PZU	914 755 898	6,12%	6,17%
ROMGAZ SA	269 868 009	1,80%	1,82%
SAIPEM SPA	8 574	0,00%	0,00%
SN NUCLEARELECT ORD	109 914 755	0,74%	0,74%
SNP PETROM	346 082 794	2,31%	2,33%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	92 798 090	0,62%	0,63%
TELEKOM SLOVENIJE	2 115 882	0,01%	0,01%
VALARIS ORD	97 803 404	0,65%	0,66%
VIENNA INSURANCE GROUP	376 117 226	2,52%	2,54%
VK COMPANY LIMITED - GDR	4 452 930	0,03%	0,03%
X 5 RETAIL GROUP DR	5 023 792	0,03%	0,03%
ZUMTOBEL	6 754 291	0,05%	0,05%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 539 000	0,01%	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	18 763 230	0,13%	0,13%

MAGYAR TELEKOM	274 459 146	1,84%	1,85%
MOL NYRT. TÖRZS A	652 373 440	4,36%	4,40%
OTP	1 142 177 250	7,64%	7,70%
RÁBA RT	3 862 850	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	591 051 300	3,95%	3,98%
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	112 122 033	0,75%	0,76%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>142 304 948</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,96%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
CHF	24 986	0,00%	0,00%
CZK	-6 825	0,00%	0,00%
DKK	32 905	0,00%	0,00%
EUR	16 042 124	0,11%	0,11%
GBP	275 861	0,00%	0,00%
HUF	101 156 578	0,68%	0,68%
NOK	3 398 710	0,02%	0,02%
PLN	21 123 432	0,14%	0,14%
RON	95 106	0,00%	0,00%
RUB	160	0,00%	0,00%
TRY	11 647	0,00%	0,00%
USD	150 264	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>75 992 995</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,51%</b>
Követelések értékpapír eladásból	54 917 812	0,37%	0,37%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	21 075 183	0,14%	0,14%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>14 951 304 666</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,78%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>115 687 676</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,78%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	71 566 361	0,48%	0,48%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	175 435	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 368 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	35 209 521	0,24%	0,24%
Letétkezelői díj	1 131 456	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	1 012 523	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	2 232 197	0,01%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	597 371	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	1 955 000	0,01%	0,01%
Devizaváltás eredménye	122 312	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>14 835 616 990</b>	<b>99,23%</b>	<b>100,00%</b>



adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>18 274 610 847</b>	<b>100,22%</b>	<b>100,50%</b>
D220504	1 151 727	0,01%	0,01%
D220629	2 063 668	0,01%	0,01%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	22 892 950	0,13%	0,13%
ADMIE HOLDING CO ORD	45 643 935	0,25%	0,25%
ADRIS GRUPA DD - PFD	141 412 910	0,78%	0,78%
ALLEGRO ORD	652 690 598	3,58%	3,59%
ANADOLU EFES BIRACILIK	64 426 255	0,35%	0,35%
ARYZTA AG	10 540 150	0,06%	0,06%
AVAST PLC	1 063 677 212	5,83%	5,85%
BANCA TRANSILVANIA	581 475 316	3,19%	3,20%
BANK PEKAO	879 626 917	4,82%	4,84%
BANK ZACHODNI	28 040 519	0,15%	0,15%
BRD-GROUP SOCGEN	162 048 756	0,89%	0,89%
CAIRO MEZZ ORD	2 261 417	0,01%	0,01%
CD PROJECT RED ORD	614 947 839	3,37%	3,38%
CEZ	1 209 435 796	6,63%	6,65%
DIGI	286 895 696	1,57%	1,58%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	10 829 000	0,06%	0,06%
ELECTRICA SA	21 196 859	0,12%	0,12%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 769 640 237	9,70%	9,73%
ETFX DAX 2X SHORT ETF EUR - IE	42 643 485	0,23%	0,23%
EUROBANK HOLDINGS SA	98 283 268	0,54%	0,54%
EUROCASH	118 172 564	0,65%	0,65%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	5 034 810	0,03%	0,03%
FONDUL PROPRIETATEA	249 858 483	1,37%	1,37%
FOURLIS	63 420 657	0,35%	0,35%
GRUPA LOTOS	44 329 615	0,24%	0,24%
HANDLOWY BANK	23 214 730	0,13%	0,13%
HRVATSKI TELEKOM	176 313 632	0,97%	0,97%
JUMBO R	55 560 330	0,30%	0,31%
KGHM	785 414 380	4,31%	4,32%
KOC HOLDING	19 023 554	0,10%	0,10%
KOMERCNI BANKA	762 411 604	4,18%	4,19%
KRKA	479 658 672	2,63%	2,64%
MAYR MELNHOF KARTON	20 527 101	0,11%	0,11%
MONETA MONEY BANK	50 947 575	0,28%	0,28%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	103 271 108	0,57%	0,57%
MPC CONTAINER SHIP	41 750 221	0,23%	0,23%
NATL BANK OF GREECE SA	63 291 618	0,35%	0,35%
ORANGE POLSKA	7 925 289	0,04%	0,04%
PGNIG	232 324 924	1,27%	1,28%
PKN ORLEN	813 099 898	4,46%	4,47%
PKO BANK POLSKI	1 216 529 896	6,67%	6,69%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	71 850 291	0,39%	0,40%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	293 984 999	1,61%	1,62%
PUBLIC POWER CORPORATION	79 229 761	0,43%	0,44%
PZU	900 961 873	4,94%	4,95%
ROMGAZ SA	291 176 558	1,60%	1,60%
SAIPEM	626 341	0,00%	0,00%
SNP PETROM	49 326 972	0,27%	0,27%
SPDR GOLD TRUST	11 693 510	0,06%	0,06%
SPHERA FRANCHISE GROUP	26 589 960	0,15%	0,15%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	99 973 449	0,55%	0,55%
TELEKOM SLOVENIJE	2 322 634	0,01%	0,01%

UNIQA	5 062 311	0,03%	0,03%
VALARIS ORD	120 421 501	0,66%	0,66%
VIENNA INSURANCE GROUP	262 825 601	1,44%	1,45%
ZUMTOBEL	7 040 741	0,04%	0,04%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 590 300	0,01%	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	22 610 580	0,12%	0,12%
MAGYAR TELEKOM	314 341 970	1,72%	1,73%
MOL NYRT. TÖRZS A	654 519 600	3,59%	3,60%
OTP	1 310 221 400	7,19%	7,21%
RÁBA RT	4 719 395	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	694 169 725	3,81%	3,82%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	5 446 204	0,03%	0,03%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2 518 084</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
CHF	22 103	0,00%	0,00%
CZK	-35 212	0,00%	0,00%
DKK	30 325	0,00%	0,00%
EUR	48 726	0,00%	0,00%
GBP	268 568	0,00%	0,00%
HRK	40 037	0,00%	0,00%
HUF	153 045	0,00%	0,00%
NOK	96 959	0,00%	0,00%
PLN	740 412	0,00%	0,00%
RON	98 607	0,00%	0,00%
RUB	135	0,00%	0,00%
TRY	980 739	0,01%	0,01%
USD	73 640	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-41 735 396</b>	<b>-0,23%</b>	<b>-0,23%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-42 795 106	-0,23%	-0,24%
Aktív időbeli elhatárolások	1 059 710	0,01%	0,01%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>18 235 393 535</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,28%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>51 218 421</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 610 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	40 892 253	0,22%	0,22%
Letétkezelői díj	1 310 611	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	1 023 566	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	3 188 501	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	579 972	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	18	0,00%	0,00%
Különadó	2 301 000	0,01%	0,01%
-	-	-	-
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>18 184 175 114</b>	<b>99,72%</b>	<b>100,00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 8 196 032 774 db

**III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték**

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,810217  
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

**IV. Befektetési alap összetétele**

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	17 923 073 458	98,56%	14 609 502 826	98,47%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	348 321 994	1,92%	123 503 897	0,83%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 215 395	0,02%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-42 795 106	-0,24%	21 075 183	0,14%
Nettó eszközérték	18 185 190 191	100,00%	14 836 596 737	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2022.12.31	adatok Ft-ban 4 950 754 105
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			4 007 147 344
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			2 091 463
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			3 929 384 540
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			75 671 341
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			713 839 184
Bankoktól kapott kamat			3 744 304
Értékpapír kölcsönzési díj			1 667 967
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			112 067 642
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			111 145 654
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			1 142 010
Opciós díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2 570 684 202</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		2 175 336 605
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		189 042
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		2 175 147 563
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		202 489
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		245 782 045
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		138 585 253
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		10 777 810
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>2 380 069 903</b>
---	----------------------

## b) Egyéb bevételek

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		251 191
Értékvesztések (AIH)		0
<b>Összesen :</b>	<b>251 191</b>	

## c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		43 028 107
Forgalmazási díj		9 744 720
Sikerdíj		0
Könyvelési díj		1 270 000
Könyvvizsgálói díj		597 371
Bankköltség		90 472
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		144 741 909
Letétkezelői díj		14 147 729
Borrowing cost		0
<b>Összesen :</b>	<b>213 620 308</b>	

## e) Egyéb díjak és adók

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		14 108 222
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
<b>Összesen :</b>	<b>14 108 222</b>	

## f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	2 152 593 eFt
-------------------	---------------

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

**h) A tőkeszámla változásai**

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	18 185 190 191,00	1,943087	9 358 918 990,00
2022.01.31	17 563 850 536,00	1,943660	9 036 483 663,00
2022.02.28	15 830 652 947,00	1,772826	8 929 615 600,00
2022.03.31	17 678 372 361,00	1,855347	9 528 336 324,00
2022.04.29	15 742 458 578,00	1,753961	8 975 374 452,00
2022.05.31	16 739 219 092,00	1,791535	9 343 508 599,00
2022.06.30	15 672 148 054,00	1,675812	9 351 971 524,00
2022.07.29	16 613 819 718,00	1,745150	9 519 995 207,00
2022.08.31	15 469 898 546,00	1,660884	9 314 257 142,00
2022.09.30	14 745 139 976,00	1,544033	9 549 755 943,00
2022.10.28	16 157 881 277,00	1,648238	9 803 126 370,00
2022.11.30	16 168 892 314,00	1,827533	8 847 386 896,00
2022.12.31	14 836 596 737,00	1,810217	8 196 032 774,00

**i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>18 274 611</b>	<b>14 733 007</b>
Értékpapírok	14 367 008	14 155 147
Értékpapírok értékkülönbözete	3 907 603	577 860
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	3 907 603	577 860

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

**VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről**

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	18 151 100 847,00	1,532859
2021.12.31	18 185 190 191,00	1,943087
2022.12.31	14 836 596 737,00	1,810217

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFF220311E361.35	Forward	514 000	686 684
2022.01.31	EURHUFF220311E361.84	Forward	298 000	543 458
2022.01.31	HRKHUFF220307E48.04	Forward	2 019 000	533 357
2022.01.31	HRKHUFF220307E48.1	Forward	1 318 000	426 925
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.365	Forward	3 260 000	618 415
2022.01.31	PLNHUFF220422E78.42	Forward	3 159 000	771 263
2022.01.31	RONHUFF220228E73.4664	Forward	1 700 000	1 655 725
2022.01.31	USDHUFF220209E320.91	Forward	793 000	154 063
2022.01.31	USDHUFF220209E321.2	Forward	550 000	266 224
2022.02.28	EURHUFF220311E361.35	Forward	514 000	-4 614 479
2022.02.28	EURHUFF220311E361.84	Forward	298 000	-2 529 487
2022.02.28	EURHUFF220311E370.72	Forward	460 000	175 000
2022.02.28	HRKHUFF220307E48.04	Forward	2 019 000	-1 753 570
2022.02.28	HRKHUFF220307E48.1	Forward	1 318 000	-1 065 712
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.365	Forward	3 260 000	-2 075 429
2022.02.28	PLNHUFF220422E78.42	Forward	3 159 000	-1 838 565
2022.02.28	RONHUFF220429E74.34	Forward	1 510 000	-800 673
2022.02.28	USDHUFF220510E311.14	Forward	859 000	-19 236 625
2022.02.28	USDHUFF220510E313.1	Forward	550 000	-11 249 174
2022.02.28	USDHUFF220510V332.8	Forward	257 000	242 187
2022.03.31	EURHUFF220407E383.83	Forward	758 000	10 480 000
2022.03.31	EURHUFF220407E390.75	Forward	514 000	10 660 206
2022.03.31	EURHUFF220613E385.8916	Forward	420 000	4 519 112
2022.03.31	HRKHUFF220707E51.38	Forward	1 318 000	2 221 989
2022.03.31	HRKHUFF220707E51.53	Forward	1 409 000	2 583 090
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.365	Forward	3 260 000	-3 704 058
2022.03.31	PLNHUFF220422E78.42	Forward	3 159 000	-3 416 212
2022.03.31	RONHUFF220429E74.34	Forward	1 510 000	-722 625
2022.03.31	USDHUFF220510E311.14	Forward	859 000	-19 716 598
2022.03.31	USDHUFF220510E313.1	Forward	550 000	-11 553 507
2022.03.31	USDHUFF220510V332.8	Forward	257 000	370 378
2022.03.31	USDHUFF220510V339.75	Forward	52 000	-283 987
2022.04.29	EURHUFF220613E385.8916	Forward	420 000	2 266 193
2022.04.29	EURHUFF220613V383.09	Forward	420 000	-1 098 975
2022.04.29	EURHUFF220714E375.71	Forward	514 000	-3 679 138
2022.04.29	EURHUFF220714E377.21	Forward	1 148 000	-6 519 447
2022.04.29	EURHUFF220714V384.81	Forward	1 148 000	-2 082 592
2022.04.29	EURHUFF220714V385.5	Forward	110 000	-274 384
2022.04.29	EURHUFF220714V385.75	Forward	404 000	-1 107 315
2022.04.29	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	470 665
2022.04.29	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	121 098
2022.04.29	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	540 801
2022.04.29	HRKHUFF220707E51.38	Forward	1 318 000	1 172 623
2022.04.29	HRKHUFF220707E51.53	Forward	1 409 000	1 462 233
2022.04.29	HRKHUFF220707V51.04	Forward	409 000	-226 606
2022.04.29	HRKHUFF220707V51.18	Forward	1 318 000	-912 395
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.395	Forward	3 142 000	-2 339 140
2022.04.29	PLNHUFF220822E80.4175	Forward	940 000	-679 103
2022.04.29	RONHUFF220831E76.603	Forward	1 349 000	-122 604
2022.04.29	USDHUFF220510E311.14	Forward	859 000	-39 696 114

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.04.29	USDHUFF220510E313.1	Forward	550 000	-24 340 691
2022.04.29	USDHUFF220510V332.8	Forward	257 000	6 320 646
2022.04.29	USDHUFF220510V339.75	Forward	52 000	918 185
2022.05.31	EURHUFF220613E385.8916	Forward	420 000	-3 788 826
2022.05.31	EURHUFF220613V383.09	Forward	420 000	4 963 123
2022.05.31	EURHUFF220714E375.71	Forward	514 000	-11 103 037
2022.05.31	EURHUFF220714E377.21	Forward	1 148 000	-23 089 879
2022.05.31	EURHUFF220714E397.68044	Forward	420 000	81 890
2022.05.31	EURHUFF220714V384.81	Forward	1 148 000	14 434 266
2022.05.31	EURHUFF220714V385.5	Forward	110 000	1 307 776
2022.05.31	EURHUFF220714V385.75	Forward	404 000	4 702 906
2022.05.31	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-16 478 347
2022.05.31	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-1 502 523
2022.05.31	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-5 658 054
2022.05.31	HRKHUFF220707E51.38	Forward	1 318 000	-1 656 982
2022.05.31	HRKHUFF220707E51.53	Forward	1 409 000	-1 561 448
2022.05.31	HRKHUFF220707V51.04	Forward	409 000	652 324
2022.05.31	HRKHUFF220707V51.18	Forward	1 318 000	1 918 822
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.395	Forward	3 142 000	-17 948 694
2022.05.31	PLNHUFF220822E80.4175	Forward	940 000	-5 348 937
2022.05.31	RONHUFF220831E76.603	Forward	1 349 000	-4 390 237
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	Forward	602 000	-2 495 913
2022.06.30	EURHUFF220714E375.71	Forward	514 000	-11 406 627
2022.06.30	EURHUFF220714E377.21	Forward	1 148 000	-23 759 141
2022.06.30	EURHUFF220714E397.68044	Forward	420 000	-119 056
2022.06.30	EURHUFF220714V384.81	Forward	1 148 000	15 058 972
2022.06.30	EURHUFF220714V385.5	Forward	110 000	1 367 247
2022.06.30	EURHUFF220714V385.75	Forward	404 000	4 920 811
2022.06.30	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-22 926 069
2022.06.30	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-2 120 955
2022.06.30	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-8 019 977
2022.06.30	HRKHUFF220707E51.38	Forward	1 318 000	-1 834 367
2022.06.30	HRKHUFF220707E51.53	Forward	1 409 000	-1 749 968
2022.06.30	HRKHUFF220707V51.04	Forward	409 000	708 102
2022.06.30	HRKHUFF220707V51.18	Forward	1 318 000	2 097 595
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.395	Forward	3 142 000	-14 003 498
2022.06.30	PLNHUFF220822E80.4175	Forward	940 000	-4 168 552
2022.06.30	RONHUFF220831E76.603	Forward	1 349 000	-5 206 583
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	Forward	602 000	-9 222 034
2022.07.29	EURHUFF220825E401.49	Forward	300 000	-1 850 203
2022.07.29	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-36 904 124
2022.07.29	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-3 461 293
2022.07.29	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-13 138 638
2022.07.29	EURHUFF230406V427.572	Forward	406 000	5 210 507
2022.07.29	EURHUFF230620E438.066	Forward	215 000	-3 112 053
2022.07.29	EURHUFF230620E439.692	Forward	420 000	-5 468 515
2022.07.29	HRKHUFF221007E54.86	Forward	880 000	-150 136
2022.07.29	HRKHUFF221007V53.79	Forward	880 000	1 070 284
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.395	Forward	3 142 000	-16 039 526
2022.07.29	PLNHUFF220822E80.4175	Forward	940 000	-4 777 589

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.07.29	RONHUFF220831E76.603	Forward	1 349 000	-7 503 087
2022.07.29	USDHUFF221020E398.1	Forward	585 000	-3 319 156
2022.08.31	EURHUFF221125E425.15	Forward	300 000	2 125 063
2022.08.31	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-35 006 867
2022.08.31	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-3 279 072
2022.08.31	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-12 442 447
2022.08.31	EURHUFF230406V427.572	Forward	406 000	4 494 742
2022.08.31	EURHUFF230620E438.066	Forward	215 000	-2 931 403
2022.08.31	EURHUFF230620E439.692	Forward	420 000	-5 113 442
2022.08.31	HRKHUFF221007E54.86	Forward	880 000	253 851
2022.08.31	HRKHUFF221007V53.79	Forward	880 000	676 438
2022.08.31	PLNHUFF230120E86.65	Forward	710 000	-714 054
2022.08.31	PLNHUFF230120E86.735	Forward	3 142 000	-2 906 384
2022.08.31	RONHUFF230123E85.167	Forward	1 277 000	34 846
2022.08.31	USDHUFF221020E398.1	Forward	585 000	-7 468 930
2022.09.30	EURHUFF221125E425.15	Forward	300 000	-1 282 259
2022.09.30	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-43 682 812
2022.09.30	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-4 109 670
2022.09.30	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-15 613 076
2022.09.30	EURHUFF230406V427.572	Forward	406 000	7 487 513
2022.09.30	EURHUFF230620E438.066	Forward	215 000	-3 806 091
2022.09.30	EURHUFF230620E439.692	Forward	420 000	-6 814 366
2022.09.30	HRKHUFF221007E54.86	Forward	880 000	-1 117 286
2022.09.30	HRKHUFF221007V53.79	Forward	880 000	2 056 594
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.65	Forward	710 000	-1 022 769
2022.09.30	PLNHUFF230120E86.735	Forward	3 142 000	-4 269 653
2022.09.30	RONHUFF230123E85.167	Forward	1 277 000	-1 772 166
2022.09.30	USDHUFF221020E398.1	Forward	585 000	-19 069 031
2022.10.28	EURHUFF221125E425.15	Forward	300 000	2 413 897
2022.10.28	EURHUFF221125V425.86	Forward	300 000	-2 624 152
2022.10.28	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-34 339 258
2022.10.28	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-3 214 584
2022.10.28	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-12 195 682
2022.10.28	EURHUFF230406V427.572	Forward	406 000	4 204 245
2022.10.28	EURHUFF230620E438.066	Forward	215 000	-2 515 334
2022.10.28	EURHUFF230620E439.692	Forward	420 000	-4 298 030
2022.10.28	EURHUFF231018E479.93	Forward	300 000	3 373 879
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.65	Forward	710 000	-1 741 536
2022.10.28	PLNHUFF230120E86.735	Forward	3 142 000	-7 449 891
2022.10.28	PLNHUFF230120V88.473	Forward	3 142 000	2 194 611
2022.10.28	PLNHUFF231019E92.26	Forward	3 142 000	-5 515 396
2022.10.28	RONHUFF230123E85.167	Forward	1 277 000	-582 368
2022.10.28	RONHUFF230123V86.9248	Forward	1 277 000	-1 574 963
2022.10.28	RONHUFF231019E91.27336	Forward	1 277 000	1 230 110
2022.10.28	USDHUFF231012E468.81	Forward	538 000	4 440 715
2022.11.30	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-21 941 042
2022.11.30	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-2 025 133
2022.11.30	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-7 652 629
2022.11.30	EURHUFF230406V424.05	Forward	400 000	1 007 234
2022.11.30	EURHUFF230406V427.572	Forward	406 000	-334 362



**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.11.30	EURHUFF230406V429.02	Forward	18 600	-40 872
2022.11.30	EURHUFF230620E438.066	Forward	215 000	336 327
2022.11.30	EURHUFF230620E439.692	Forward	420 000	1 286 491
2022.11.30	EURHUFF230620V436.818	Forward	270 000	-111 772
2022.11.30	EURHUFF230620V438.20809	Forward	170 800	-289 554
2022.11.30	EURHUFF230620V439.06039	Forward	194 200	-481 788
2022.11.30	EURHUFF231018E479.93	Forward	300 000	7 665 301
2022.11.30	EURHUFF231018V451.44	Forward	300 000	-129 371
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.65	Forward	710 000	-1 223 451
2022.11.30	PLNHUFF230120E86.735	Forward	3 142 000	-5 152 961
2022.11.30	PLNHUFF230120V88.473	Forward	3 142 000	-188 650
2022.11.30	PLNHUFF231019E92.26	Forward	3 142 000	-1 501 054
2022.11.30	RONHUFF230123E85.167	Forward	1 277 000	1 526 889
2022.11.30	RONHUFF230123V86.9248	Forward	1 277 000	-3 719 792
2022.11.30	RONHUFF231019E91.27336	Forward	1 277 000	4 109 851
2022.11.30	USDHUFF231012E468.81	Forward	538 000	19 754 582
2022.12.31	EURHUFF230406E406.56	Forward	1 148 000	-9 463 489
2022.12.31	EURHUFF230406E407.3	Forward	110 000	-828 747
2022.12.31	EURHUFF230406E407.5	Forward	420 000	-3 083 782
2022.12.31	EURHUFF230406V424.05	Forward	400 000	-3 409 248
2022.12.31	EURHUFF230406V427.572	Forward	406 000	-4 831 174
2022.12.31	EURHUFF230406V429.02	Forward	18 600	-247 148
2022.12.31	EURHUFF230620E438.066	Forward	215 000	2 661 609
2022.12.31	EURHUFF230620E439.692	Forward	420 000	5 834 808
2022.12.31	EURHUFF230620V436.818	Forward	270 000	-3 028 980
2022.12.31	EURHUFF230620V438.20809	Forward	170 800	-2 137 011
2022.12.31	EURHUFF230620V439.06039	Forward	194 200	-2 583 783
2022.12.31	EURHUFF231018E479.93	Forward	300 000	11 214 841
2022.12.31	EURHUFF231018V451.44	Forward	300 000	-3 605 812
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.65	Forward	710 000	580 829
2022.12.31	PLNHUFF230120E86.735	Forward	3 142 000	2 834 963
2022.12.31	PLNHUFF230120V88.473	Forward	3 142 000	-8 245 055
2022.12.31	PLNHUFF231019E92.26	Forward	3 142 000	4 462 576
2022.12.31	RONHUFF230123E85.167	Forward	1 277 000	4 739 646
2022.12.31	RONHUFF230123V86.9248	Forward	1 277 000	-6 960 421
2022.12.31	RONHUFF231019E91.27336	Forward	1 277 000	6 680 164
2022.12.31	USDHUFF231012E468.81	Forward	538 000	30 490 397
-	-	-	-	-

## VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete változott a tárgyév során.

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2022. év során:

- HOLD BEAT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT USD
- PALOMAR BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT HUF

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

A „leg”-ek éve volt a tavalyi év, az egyszerre zuhanó részvény- és kötvénypiac soha nem látott vagyonok elégségeshez vezetett. Furcsa módon a markánsabb hatás az infláció megjelenése és az erre reagáló jegybankok voltak, ami azért furcsa csak, mert a másik az Európa szélén újra megjelenő háború volt.

Az infláció már 2021-ben felütötte a fejét, a nagy jegybankok pedig a 10+ éve tartó folyamatos lazítás után (amit a Covid éveiben a kormányok is megfejtettek költségvetési stimulusokkal) kétségbeesetten próbálták ezt megfékezni. Tehát kamatemelésekről szólt az év nem csak az USA-ban, de például a régióinkban is. Ebbe az EKB inkább csak az év végén szállt be. A kamatemelések pedig mérsárlást jelentett a legkamatérzékenyebb növekedési részvényekben, pláne, hogy az elmúlt évtized és pláne a Covid időszak ezek óriási emelkedéséről szóltak. A Nasdaq közel 40 százalékos esése ennek a következménye, de a legnagyobb divatrészvényekben a 80-90 százalék esés is könnyen összejött. Az egyik befektetési tézisünk, a túlárzott technológiai részvényektől való tartózkodás, esetenként shortolás 2022-ben jól fizetett. A másik feladat ezzel kapcsolatban az volt, hogy az év nagy részében tartózkodni kellett a hosszú kötvényektől. Mivel ezek is drágák voltak (a negatív kamat időszak), ezért ez se esett nehezünkre, az év során folyamatosan növekedő hosszabb kötvény befektetésekkel.

Egy másik várt következménye a folyamatosan emelt kamatoknak az valamiféle recesszió az USA-ban, amit Európában súlyosabbá tesz az év másik nagy hatású eseménye, az orosz-ukrán háború és az ennek nyomán támadt energiaválság. Az év végére ezek a recessziós félelmek enyhültek, Európában ezen sokat segített a vártnál intenzívebb alkalmazkodás és az enyhe tél. Emelkedő kamatok és recesszió mellett így egy kiugró teljesítményű piaci szegmens volt, az energiacégek világszerte.

A háború egyik következménye, hogy a közép-európai régió értékpapírjait az indokoltnál jobban adták, így ez sok lehetőséget teremtett. A lengyel piac historikus olcsóságot ért el a legnagyobb szeptemberi pánikban, ahonnan aztán dollárban 50%-ot emelkedett az év végéig. Régióink egyik legviharvertebb piaca a magyar volt, ami részben a háború, illetve a nagy energiainport következményeként alakult így.

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

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~72 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 565 millió Ft volt, ennek 34%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

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

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

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

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

- c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 6

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.01.31	100,33
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.02.28	110,80
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.03.31	101,10
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.04.29	107,00
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.05.31	100,52
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.06.30	101,32
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.07.29	100,52
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.08.31	105,01
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.09.30	104,52
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.10.28	100,22
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.11.30	100,29
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2022.12.30	100,19

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022 hó végi állapota alapján.

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

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

## **XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő**

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsön ügyletek 2021.12.31.-ére lezárásra kerültek.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2023.04.24

.....  
Bilibók Botond Levente  
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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>18 277 129</b>		<b>14 930 230</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>54 918</b>
1.	Követelések	0		54 918
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>18 274 611</b>		<b>14 733 007</b>
1.	Értékpapírok	14 367 008		14 155 147
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	3 907 603		577 860
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	3 907 603		577 860
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>2 518</b>		<b>142 305</b>
1.	Pénzeszközök	2 634		142 717
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-116		-412
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 060</b>		<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	1 060		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-42 795</b>		<b>21 075</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>18 235 394</b>		<b>14 951 305</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

## EVES BESZAMOLO MÉRLEG

Fordulónap : 2022.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>18 184 175</b>		<b>14 835 618</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>9 358 919</b>		<b>8 196 033</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 342 260		12 357 870
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 983 341		-4 161 837
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>8 825 256</b>		<b>6 639 585</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 492 497		4 473 648
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3 864 692		598 523
3.	Előző év(ek) eredménye	-1 263 767		-585 179
4.	Üzleti év eredménye	2 731 834		2 152 593
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 730</b>		<b>73 218</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 730</b>		<b>73 218</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>49 489</b>		<b>42 469</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>18 235 394</b>		<b>14 951 305</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

## EVES BESZAMOLO EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	3 742 997		4 950 754
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	781 855		2 570 684
III.	Egyéb bevételek	6 545		251
IV.	Működési költségek	220 217		213 620
V.	Egyéb ráfordítások	15 636		14 108
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>2 731 834</b>		<b>2 152 593</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2022. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>10 239 956</b>		<b>3 355 919</b>
1.	Tárgyévi eredmény	2 731 834		2 152 593
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	8 075 970		-2 348 888
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	-573 204		3 486 686
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	307		71 488
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-432		1 060
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	5 481		-7 020
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-10 749 694</b>		<b>-3 216 132</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 500 920		2 998 951
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-12 250 614		-6 215 083
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-509 738</b>		<b>139 787</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.602-1/2008
Lajstromozási száma:	1111-259
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2008.01.15
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. )

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2022. évi beszámoló esetében ez a nap 2023. január 31.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,14%

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

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

Az Alap 2008.1.15.-n került bejegyzésre 400000 eFt induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 6639585 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 8196033 e Ft ) 81,01%-a.

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	14 835 618 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,810097 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	14 836 597 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,810217 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 979 e Ft, melynek oka a következő:

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

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

Bilibók Botond Levente, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

**Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:**

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

**Könyvvizsgálatot végző felelős személy:**

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 597371 Ft.

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

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2023.04.24

---

Bilibók Botond Levente  
vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 14 835 618 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,810097
Darabszám	: 8 196 032 774

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	73 218 172 Ft	63,29%
	Felügyeleti díj	1 368 000 Ft	1,18%
	Forgalmazási díj	108 376 Ft	0,09%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	71 741 796 Ft	62,01%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	42 469 504 Ft	36,71%
	Alapkezelői díj	35 209 521 Ft	30,43%
	Letétkezelői díj	1 131 456 Ft	0,98%
	Bizományosi díj	1 012 523 Ft	0,88%
	Forgalmazási díj	2 123 821 Ft	1,84%
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,27%
	Könyvvizsgálói díj	597 371 Ft	0,52%
	Különadó	1 955 000 Ft	1,69%
	Devizaváltás eredménye	122 312 Ft	0,11%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>115 687 676 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	142 716 910 Ft	0,95%
	Elszámolási betétszámla HUF	101 156 578 Ft	0,68%
	Devizabetétszámla-USD	155 966 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-EUR	16 224 241 Ft	0,11%
	Devizabetétszámla-CZK	-6 846 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF	17 362 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	239 131 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	21 364 277 Ft	0,14%
	Devizabetétszámla-RON	97 017 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	12 894 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RUB	151 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	3 426 109 Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-DKK	30 030 Ft	0,00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-411 962 Ft</b>	<b>0,00%</b>
	USD bank értékkülönbözete	-5 702 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-182 117 Ft	0,00%
	CZK bank értékkülönbözete	21 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	7 624 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	36 730 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-240 845 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	-1 911 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-1 247 Ft	0,00%
	RUB bank értékkülönbözete	9 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	-27 399 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	2 875 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	54 917 812 Ft	0,37%
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>0 Ft</b>	
	Követelések értékpapír eladásból	54 917 812 Ft	0,37%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	21 075 183 Ft	0,14%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 14 835 618 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,810097
Darabszám	: 8 196 032 774

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>16 803 351</b>	<b>14 733 006 723</b>	<b>Ft</b>	<b>98,54%</b>
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 megtestesítő	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):	<b>16 803 351</b>	<b>14 733 006 723</b>	<b>Ft</b>	<b>98,54%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	<b>1 254 824</b>	<b>2 684 226 216</b>	<b>Ft</b>	<b>17,95%</b>
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	1 539 000	Ft	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	5 919	18 763 230	Ft	0,13%
MAGYAR TELEKOM	809 614	274 459 146	Ft	1,84%
MOL NYRT. TÖRZS A	250 720	652 373 440	Ft	4,36%
OTP	112 975	1 142 177 250	Ft	7,64%
RÁBA RT	3 359	3 862 850	Ft	0,03%
RICHTER GEDEON	71 211	591 051 300	Ft	3,95%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	<b>15 548 527</b>	<b>12 048 780 507</b>	<b>Ft</b>	<b>80,59%</b>
ADRIS GRUPA DD - PFD	1 449	28 012 126	Ft	0,19%
ALLEGRO ORD	231 495	496 521 009	Ft	3,32%
BANCA TRANSILVANIA	210 597	339 299 060	Ft	2,27%
BANK PEKAO	70 189	518 189 594	Ft	3,47%
BANK ZACHODNI	2 236	49 504 570	Ft	0,33%
BRD-GROUP SOCGEN	55 900	58 775 496	Ft	0,39%
CAIRO MEZZ ORD	42 500	1 510 544	Ft	0,01%
CEZ	55 948	714 265 737	Ft	4,78%
DEEP VALUE DRILLER ORD	175 800	112 772 096	Ft	0,75%
DIGI	95 032	242 114 927	Ft	1,62%
DINO POLSKA	16 970	543 580 579	Ft	3,64%
ELECTRICA SA	23 643	15 470 069	Ft	0,10%
ERSTE BANK STAMMAKT	128 704	1 540 261 902	Ft	10,30%
EUROBANK HOLDINGS SA	250 500	105 777 069	Ft	0,71%
EUROCASH	24 900	28 902 924	Ft	0,19%
EVN AG	8 740	59 119 327	Ft	0,40%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	2 586 105	Ft	0,02%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	196 200	64 910 427	Ft	0,43%
FONDUL PROPRIETATEA	1 088 973	179 675 318	Ft	1,20%
FOURLIS	102 702	133 596 045	Ft	0,89%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	304 268	176 585 737	Ft	1,18%
HRVATSKI TELEKOM	6 376	60 106 711	Ft	0,40%
KGHM	61 495	665 259 828	Ft	4,45%
KOMERCNI BANKA	30 947	336 081 325	Ft	2,25%
KRKA	11 075	407 814 725	Ft	2,73%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	2 200	19 213 601	Ft	0,13%
MPC CONTAINER SHIP	100 000	61 863 750	Ft	0,41%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 14 835 618 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,810097
Darabszám	: 8 196 032 774

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	5 620	59 412 590 Ft	0,40%
NATL BANK OF GREECE SA	74 700	112 030 335 Ft	0,75%
ORANGE POLSKA	11 680	6 605 380 Ft	0,04%
PKN ORLEN	262 194	1 437 579 287 Ft	9,62%
PKO BANK POLSKI	391 831	1 012 981 680 Ft	6,78%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	1 890	11 381 864 Ft	0,08%
PUBLIC POWER CORPORATION	41 622	109 201 092 Ft	0,73%
PZU	302 589	914 755 898 Ft	6,12%
ROMGAZ SA	88 388	269 868 009 Ft	1,80%
SAIPEM SPA	19	8 574 Ft	0,00%
SN NUCLEARELECT ORD	31 752	109 914 755 Ft	0,74%
SNP PETROM	10 188 015	346 082 794 Ft	2,31%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	513 103	92 798 090 Ft	0,62%
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 115 882 Ft	0,01%
VALARIS ORD	3 850	97 803 404 Ft	0,65%
VIENNA INSURANCE GROUP	42 045	376 117 226 Ft	2,52%
VK COMPANY LIMITED - GDR	10 400	4 452 930 Ft	0,03%
X 5 RETAIL GROUP DR	3 400	5 023 792 Ft	0,03%
ZUMTOBEL	2 478	6 754 291 Ft	0,05%
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	272 500	112 122 033 Ft	0,75%
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):	0	0 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	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>16 803 351</b>	<b>14 951 304 666 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2022.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	4 007 147 344
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 091 463
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	3 929 384 540
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	75 671 341
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	713 839 184
Bankoktól kapott kamat	3 744 304
Értékpapír kölcsönzési díj	1 667 967
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	112 067 642
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	111 145 654
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1 142 010
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>4 950 754 105</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>2 570 684 202</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	2 175 336 605
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	189 042
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	2 175 147 563
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	202 489
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	245 782 045
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	138 585 253
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	10 777 810
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>2 570 684 202</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 2 380 069 903**



## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	251 191
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>251 191</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	14 108 222
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>14 108 222</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	43 028 107
Forgalmazási díj	9 744 720
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	597 371
Bankköltség	90 472
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	144 741 909
Letétkezelői díj	14 147 729
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>213 620 308</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megt. ép. összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi állampapír összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	958 284	580 716	1 539 000
GRAPHISOFT PARK SE	5 919	6 564 046	12 199 184	18 763 230
MAGYAR TELEKOM	809 614	313 006 385	-38 547 239	274 459 146
MOL NYRT. TÖRZS. A	250 720	671 279 438	-18 905 998	652 373 440
OTP	112 975	996 460 938	145 716 312	1 142 177 250
RÁBA RT	3 359	3 367 949	494 901	3 862 850
RICHTER GEDEON	71 211	504 776 953	86 274 347	591 051 300
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>1 254 824</b>	<b>2 496 413 993</b>	<b>187 812 223</b>	<b>2 684 226 216</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ADRIS GRUPA DD - PFD	1 449	26 461 949	1 550 177	28 012 126
ALLEGRO ORD	231 495	705 093 791	-208 572 782	496 521 009
BANCA TRANSILVANIA	210 597	325 087 127	14 211 933	339 299 060
BANK PEKAO	70 189	515 390 845	2 798 749	518 189 594
BANK ZACHODNI	2 236	48 223 115	1 281 455	49 504 570
BRD-GROUP SOCGEN	55 900	55 443 759	3 331 737	58 775 496
CAIRO MEZZ ORD	42 500	6 144 601	-4 634 057	1 510 544
CEZ	55 948	625 826 187	88 439 550	714 265 737
DEEP VALUE DRILLER ORD	175 800	89 553 913	23 218 183	112 772 096
DIGI	95 032	217 497 703	24 617 224	242 114 927
DINO POLSKA	16 970	503 606 758	39 973 821	543 580 579

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

	adatok Ft-ban			
ELECTRICA SA	23 643	13 486 459	1 983 610	15 470 069
ERSTE BANK STAMMAKT	128 704	1 366 966 529	173 295 373	1 540 261 902
EUROBANK HOLDINGS SA	250 500	89 523 632	16 253 437	105 777 069
EUROCASH	24 900	25 165 357	3 737 567	28 902 924
EVN AG	8 740	59 727 041	-607 714	59 119 327
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	5 095 292	-2 509 187	2 586 105
FIX PRICE GROUP GDR REG S	196 200	80 103 172	-15 192 745	64 910 427
FONDUL PROPRIETATEA	1 088 973	161 966 303	17 709 015	179 675 318
FOURLIS	102 702	134 615 419	-1 019 374	133 596 045
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	304 268	111 598 201	64 987 536	176 585 737
HRVATSKI TELEKOM	6 376	59 872 455	234 256	60 106 711
KGHM	61 495	726 821 812	-61 561 984	665 259 828
KOMERCNI BANKA	30 947	349 579 098	-13 497 773	336 081 325
KRKA	11 075	372 449 630	35 365 095	407 814 725
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	2 200	14 057 390	5 156 211	19 213 601
MPC CONTAINER SHIP	100 000	63 612 003	-1 748 253	61 863 750
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	5 620	59 156 626	255 964	59 412 590
NATL BANK OF GREECE SA	74 700	89 263 861	22 766 474	112 030 335
ORANGE POLSKA	11 680	4 314 692	2 290 688	6 605 380
PKN ORLEN	262 194	1 457 486 354	-19 907 067	1 437 579 287
PKO BANK POLSKI	391 831	1 004 525 698	8 455 982	1 012 981 680
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	1 890	9 162 166	2 219 698	11 381 864
PUBLIC POWER CORPORATION	41 622	104 605 152	4 595 940	109 201 092
PZU	302 589	745 079 179	169 676 719	914 755 898
ROMGAZ SA	88 388	256 706 161	13 161 848	269 868 009
SAIPEM SPA	19	2 903 634	-2 895 060	8 574
SN NUCLEARELECT ORD	31 752	113 178 232	-3 263 477	109 914 755
SNP PETROM	10 188 015	338 674 052	7 408 742	346 082 794
TAURON POLSKA ENERGIA SA	513 103	102 562 093	-9 764 003	92 798 090
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 632 179	-516 297	2 115 882
VALARIS ORD	3 850	53 703 448	44 099 956	97 803 404
VIENNA INSURANCE GROUP	42 045	366 057 420	10 059 806	376 117 226
VK COMPANY LIMITED - GDR	10 400	23 836 460	-19 383 530	4 452 930
X 5 RETAIL GROUP DR	3 400	11 242 563	-6 218 771	5 023 792
ZUMTOBEL	2 478	5 153 206	1 601 085	6 754 291
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	272 500	155 519 945	-43 397 912	112 122 033
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>15 548 527</b>	<b>11 658 732 662</b>	<b>390 047 845</b>	<b>12 048 780 507</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>16 803 351</b>	<b>14 155 146 655</b>	<b>577 860 068</b>	<b>14 733 006 723</b>
---------------------	-------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció Iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
PLNHUFF230120E86.65	eladás	710 000,00	2022.08.18	2023.01.20	86,6500	580 829,0	0,0	0,0	-1 888 600,0
PLNHUFF230120E86.735	eladás	3 142 000,00	2022.08.18	2023.01.20	86,7350	2 834 963,0	0,0	0,0	-8 624 790,0
PLNHUFF230120V88.473	vétel	3 142 000,00	2022.10.17	2023.01.20	88,4730	-8 245 055,0	0,0	0,0	-14 085 586,0
RONHUFF230123E85.167	eladás	1 277 000,00	2022.08.29	2023.01.23	85,1670	4 739 646,0	0,0	0,0	-6 330 089,0
RONHUFF230123V86.9248	vétel	1 277 000,00	2022.10.17	2023.01.23	86,9248	-6 960 421,0	0,0	0,0	-8 574 799,6
EURHUFF230406E406.56	eladás	1 148 000,00	2022.04.12	2023.04.06	406,5600	-9 463 489,0	0,0	9 042 061,0	0,0
EURHUFF230406E407.3	eladás	110 000,00	2022.04.12	2023.04.06	407,3000	-828 747,0	0,0	945 507,0	0,0
EURHUFF230406E407.5	eladás	420 000,00	2022.04.12	2023.04.06	407,5000	-3 083 782,0	0,0	3 691 753,0	0,0
EURHUFF230406V424.05	vétel	400 000,00	2022.11.04	2023.04.06	424,0500	-3 409 248,0	0,0	-9 949 516,0	0,0
EURHUFF230406V427.572	vétel	406 000,00	2022.07.25	2023.04.06	427,5720	-4 831 174,0	0,0	-11 488 419,0	0,0
EURHUFF230406V429.02	vétel	18 600,00	2022.11.25	2023.04.06	429,0200	-247 148,0	0,0	-552 491,0	0,0
EURHUFF230620E438.066	eladás	215 000,00	2022.07.01	2023.06.20	438,0660	2 661 609,0	0,0	6 121 708,0	0,0
EURHUFF230620E439.692	eladás	420 000,00	2022.07.04	2023.06.20	439,6920	5 834 808,0	0,0	12 602 520,0	0,0
EURHUFF230620V436.818	vétel	270 000,00	2022.11.21	2023.06.20	436,8180	-3 028 980,0	0,0	-7 370 050,0	0,0
EURHUFF230620V438.2080	vétel	170 800,00	2022.11.25	2023.06.20	438,2081	-2 137 011,0	0,0	-4 886 078,0	0,0
EURHUFF230620V439.0600	vétel	194 200,00	2022.11.25	2023.06.20	439,0604	-2 583 783,0	0,0	-5 711 526,0	0,0
EURHUFF231018E479.93	eladás	300 000,00	2022.10.17	2023.10.18	479,9300	11 214 841,0	0,0	15 159 665,0	0,0
EURHUFF231018V451.44	vétel	300 000,00	2022.11.25	2023.10.18	451,4400	-3 605 812,0	0,0	-7 478 618,0	0,0
PLNHUFF231019E92.26	eladás	3 142 000,00	2022.10.17	2023.10.19	92,2600	4 462 576,0	0,0	13 197 929,0	0,0
RONHUFF231019E91.27336	eladás	1 277 000,00	2022.10.17	2023.10.19	91,2734	6 680 164,0	0,0	8 885 149,0	0,0
USDHUFF231012E468.81	eladás	538 000,00	2022.10.18	2023.10.12	468,8100	30 490 397,0	0,0	40 352 218,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>21 075 183,0</b>	<b>0,0</b>	<b>62 561 812,0</b>	<b>-39 503 864,6</b>

Megnevezés	Tranzakció Iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció Iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció Iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció Iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció Iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Származtatott ügyletek (FOREX) összesen</b>						<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>21 075 183,0</b>	<b>0,0</b>	<b>62 561 812,0</b>	<b>-39 503 864,6</b>
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	---------------------	----------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

## ÜZLETI JELENTÉS 2022. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	49,26%	49,40%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,80%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,80%
Aranbe Kft.	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap  
ISIN azonosítója: HU0000706163  
Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény 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.

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a tőkepiacokon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitettség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap elhanyagolható súllyal tart orosz értékpapírokat, melyek arányát - annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.