



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

2022. évi Éves jelentéséről

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem az **HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja** befektetési alap (a továbbiakban: „az Alap „) Nyilv.sz.: III/110.181/2002) 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	20 591 900 662	96,50%	96,77%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	641 759 898	3,01%	3,02%
ADMIE HOLDING CO ORD	31 109 031	0,15%	0,15%
ADRIS GRUPA DD - PFD	73 442 420	0,34%	0,35%
ALIBABA GROUP ADR	56 788 705	0,27%	0,27%
ANADOLU EFES BIRACILIK	34 593 209	0,16%	0,16%
AP MOLLER MAERSK B ORD	47 086 178	0,22%	0,22%
ARYZTA AG	45 350 934	0,21%	0,21%
BILFINGER BERGER AG	61 239 051	0,29%	0,29%
BONDUELLE ORD	33 272 758	0,16%	0,16%
CAIRO MEZZ ORD	636 774	0,00%	0,00%
DEEP VALUE DRILLER ORD	67 355 348	0,32%	0,32%
DIGI	84 645 449	0,40%	0,40%
ERSTE BANK STAMMAKT	152 166 445	0,71%	0,72%
EUROBANK HOLDINGS SA	81 074 640	0,38%	0,38%
EUROCASH	56 698 483	0,27%	0,27%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	32 554 465	0,15%	0,15%
FOURLIS	56 486 482	0,26%	0,27%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	57 339 287	0,27%	0,27%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	35 477 904	0,17%	0,17%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	55 539 527	0,26%	0,26%
ISHARES EMU INDEX	1 186 397	0,01%	0,01%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	54 397 524	0,25%	0,26%
ISHARES MSCI CANADA	835 267 715	3,91%	3,93%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	149 604 417	0,70%	0,70%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	159 676 134	0,75%	0,75%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 222 049 051	5,73%	5,74%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	112 570 904	0,53%	0,53%
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	55 585 410	0,26%	0,26%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	109 961 123	0,52%	0,52%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	742 955 456	3,48%	3,49%
ISHARES MSCI TURKEY.	611 607	0,00%	0,00%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	937 950 661	4,40%	4,41%
ISHARES MSCI WORLD ETF	144 256 174	0,68%	0,68%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	749 159 406	3,51%	3,52%
ISHARES RUSSELL 2000	194 676 595	0,91%	0,91%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	326 430 689	1,53%	1,53%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	221 651 084	1,04%	1,04%
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF	54 484 792	0,26%	0,26%
JUMBO R	48 922 966	0,23%	0,23%
KOC HOLDING	42 110 705	0,20%	0,20%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	52 189 466	0,24%	0,25%
LINAMAR CORP	59 660 397	0,28%	0,28%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	45 300 431	0,21%	0,21%
MPC CONTAINER SHIP	43 304 625	0,20%	0,20%
NATL BANK OF GREECE SA	75 489 249	0,35%	0,35%

NOBLE CORPORATION ORD	42 089 839	0,20%	0,20%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	68 525 254	0,32%	0,32%
PKN ORLEN	68 261 906	0,32%	0,32%
PKO BANK POLSKI	56 099 958	0,26%	0,26%
POSTNL	38 795 632	0,18%	0,18%
PUBLIC POWER CORPORATION	52 997 503	0,25%	0,25%
PZU	82 832 858	0,39%	0,39%
ROMGAZ SA	36 638 640	0,17%	0,17%
SPDR	11 466 693 987	53,73%	53,89%
SPDR GOLD TRUST	108 341 604	0,51%	0,51%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	50 237 999	0,24%	0,24%
VALARIS ORD	94 094 496	0,44%	0,44%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	75 282 786	0,35%	0,35%
VIENNA INSURANCE GROUP	89 625 841	0,42%	0,42%
VK COMPANY LIMITED - GDR	3 510 964	0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN ELS.	38 023 238	0,18%	0,18%
WABTEC	337 470	0,00%	0,00%
MAGYAR TELEKOM	75 440 721	0,35%	0,35%
Banki egyenlegek	654 802 603	3,07%	3,08%
AED	0	0,00%	0,00%
CAD	1 080 538	0,01%	0,01%
CHF	34 125	0,00%	0,00%
DKK	104 754	0,00%	0,00%
EUR	215 119 962	1,01%	1,01%
GBP	2 997 712	0,01%	0,01%
HUF	416 320 360	1,95%	1,96%
NOK	4 998 846	0,02%	0,02%
PLN	3 729 110	0,02%	0,02%
RON	2 198 899	0,01%	0,01%
TRY	70 260	0,00%	0,00%
USD	8 148 037	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	92 815 881	0,43%	0,44%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Követelés befektetési jegy visszaváltásból	20 583 206	0,10%	0,10%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	32 732 394	0,15%	0,15%
Aktív időbeli elhatárolások	39 500 281	0,19%	0,19%
Összes ESZKÖZ	21 339 519 146	100,00%	100,28%
Kötelezettségek	60 556 126	0,28%	0,28%
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	1 925 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	46 974 699	0,22%	0,22%
Letétkezelői díj	1 480 987	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	123 471	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	5 639 003	0,03%	0,03%
Sikerdíj	834 566	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	596 900	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	2 664 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	21 278 963 020	99,72%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	20 976 012 164	94,71%	95,50%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	649 839 406	2,93%	2,96%
D220406	94 593 349	0,43%	0,43%
D220824	6 537 403	0,03%	0,03%
ADMIE HOLDING CO ORD	30 494 640	0,14%	0,14%
ADRIS GRUPA DD - PFD	98 805 649	0,45%	0,45%
ALIBABA GROUP ADR	63 685 536	0,29%	0,29%
ALPHA BANK	38 946 474	0,18%	0,18%
ANADOLU EFES BIRACILIK	73 949 479	0,33%	0,34%
ARYZTA AG	41 220 324	0,19%	0,19%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	51 673 297	0,23%	0,24%
BANK ZACHODNI	55 661 270	0,25%	0,25%
BILFINGER BERGER AG	69 387 166	0,31%	0,32%
BONDUELLE ORD	39 337 632	0,18%	0,18%
CAIRO MEZZ ORD	953 307	0,00%	0,00%
DANONE	39 763 684	0,18%	0,18%
DEEP VALUE DRILLER ORD	54 804 328	0,25%	0,25%
DIGI	107 372 663	0,48%	0,49%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	37 380 351	0,17%	0,17%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	16 541 000	0,07%	0,08%
EUROBANK HOLDINGS SA	52 957 183	0,24%	0,24%
EUROCASH	48 113 364	0,22%	0,22%
FOURLIS	70 782 466	0,32%	0,32%
GRUPA LOTOS	36 991 962	0,17%	0,17%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	45 125 166	0,20%	0,21%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	33 694 048	0,15%	0,15%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	140 721 656	0,64%	0,64%
ISHARES EMU INDEX	33 043 507	0,15%	0,15%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	40 999 153	0,19%	0,19%
ISHARES MSCI CANADA	654 941 355	2,96%	2,98%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	48 340 575	0,22%	0,22%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 222 621 093	5,52%	5,57%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	103 687 486	0,47%	0,47%
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	49 925 070	0,23%	0,23%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	101 461 811	0,46%	0,46%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	688 172 585	3,11%	3,13%
ISHARES MSCI TURKEY.	96 052 452	0,43%	0,44%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	914 221 908	4,13%	4,16%
ISHARES MSCI WORLD ETF	598 259 772	2,70%	2,72%
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	541 682 699	2,45%	2,47%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	603 444 845	2,72%	2,75%
ISHARES RUSSELL 2000	222 579 270	1,00%	1,01%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	555 053 615	2,51%	2,53%
JUMBO R	55 090 741	0,25%	0,25%
KOC HOLDING	57 838 224	0,26%	0,26%
KOMERCNI BANKA	49 562 929	0,22%	0,23%
LINAMAR CORP	40 294 956	0,18%	0,18%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	46 333 485	0,21%	0,21%
MPC CONTAINER SHIP	51 733 970	0,23%	0,24%
NATL BANK OF GREECE SA	91 891 856	0,41%	0,42%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	37 046 087	0,17%	0,17%
PGNIG	35 412 300	0,16%	0,16%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	18 174 538	0,08%	0,08%
PUBLIC POWER CORPORATION	43 010 640	0,19%	0,20%
PZU	65 855 636	0,30%	0,30%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	49 705 072	0,22%	0,23%

SPDR	10 566 575 632	47,71%	48,11%
SPDR GOLD TRUST	235 652 071	1,06%	1,07%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	56 012 478	0,25%	0,26%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	48 376 651	0,22%	0,22%
VALARIS ORD	110 501 677	0,50%	0,50%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	81 811 597	0,37%	0,37%
VIENNA INSURANCE GROUP	62 653 654	0,28%	0,29%
VOLKSWAGEN ELS.	55 077 191	0,25%	0,25%
WABTEC	270 010	0,00%	0,00%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	531 916 897	2,40%	2,42%
MAGYAR TELEKOM	111 393 873	0,50%	0,51%
Banki egyenlegek	1 147 509 768	5,18%	5,22%
AED	0	0,00%	0,00%
CAD	428 801	0,00%	0,00%
CHF	30 187	0,00%	0,00%
DKK	163 070	0,00%	0,00%
EUR	530 223	0,00%	0,00%
GBP	2 918 455	0,01%	0,01%
HRK	304 986	0,00%	0,00%
HUF	1 072 009 750	4,84%	4,88%
NOK	117 023	0,00%	0,00%
PLN	176 120	0,00%	0,00%
RON	849 005	0,00%	0,00%
TRY	63 578	0,00%	0,00%
USD	69 918 570	0,32%	0,32%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	24 382 857	0,11%	0,11%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-4 093 452	-0,02%	-0,02%
Aktív időbeli elhatárolások	28 476 309	0,13%	0,13%
Összes ESZKÖZ	22 147 904 789	100,00%	100,84%
Kötelezettségek	183 898 639	0,83%	0,84%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	141 524 540	0,64%	0,64%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	37 540	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	-14 984 001	-0,07%	-0,07%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 854 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	45 844 102	0,21%	0,21%
Letétkezelői díj	1 414 891	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	167 462	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	4 817 856	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	21	0,00%	0,00%
Különadó	2 567 000	0,01%	0,01%
Devizaváltás eredménye	52 800	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	21 964 006 150	99,17%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	4 544 370 794 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"I" sorozat	32 748 937 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	4,671376
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"I" sorozat	1,545344

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3 478 400 492	15,84%	3 356 579 108	15,77%
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	17 396 480 920	79,20%	17 235 321 554	81,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	101 130 752	0,46%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-4 093 452	-0,02%	32 732 394	0,15%
Nettó eszközérték	21 964 250 005	100,00%	21 279 073 035	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2022.12.31	adatok Ft-ban
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			3 131 959 464
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			3 833 261
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			2 867 016 720
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			261 109 483
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			339 961 749
Bankoktól kapott kamat			35 196 097
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			127 234 733
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			124 455 639
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			11 866 201
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31	336 901 699
Árfolyamvesztéség értékpapír értékesítésből		80 690 822
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		781 535
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		77 779 122
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		2 130 165
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		92 794
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztésége		118 528 667
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztésége		125 253 416
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztésége		12 336 000
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	3 433 772 184
---	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	adatok Ft-ban 2022.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	5 700
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	5 700

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKÉZELŐ DÍJA	adatok Ft-ban 2022.12.31
Bizományosi díj	16 443 894
Forgalmazási díj	21 983 171
Sikerdíj	834 566
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	596 900
Bankköltség	87 362
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	183 894 578
Letétkezelői díj	16 925 406
Borrowing cost	0
Összesen :	242 035 877

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	adatok Ft-ban 2022.12.31
Egyéb ráfordítás	18 130 772
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	18 130 772

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

3 173 611 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			
A sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	21 915 944 511,00	4,699474	4 663 488 831,00
2022.01.31	20 724 170 144,00	4,485872	4 619 875 499,00
2022.02.28	20 652 034 764,00	4,492421	4 597 083 569,00
2022.03.31	21 707 669 568,00	4,659430	4 658 868 052,00
2022.04.29	21 469 004 310,00	4,646125	4 620 840 875,00
2022.05.31	22 209 664 322,00	4,802895	4 624 224 415,00
2022.06.30	20 433 847 742,00	4,561445	4 479 687 411,00
2022.07.29	23 776 374 105,00	5,037069	4 720 279 612,00
2022.08.31	22 436 585 381,00	4,982532	4 503 048 928,00
2022.09.30	21 385 666 962,00	4,784130	4 470 126 640,00
2022.10.28	22 157 671 997,00	4,970433	4 457 895 720,00
2022.11.30	21 949 303 460,00	5,064188	4 334 219 713,00
2022.12.31	21 228 464 662,00	4,671376	4 544 370 794,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
I sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	48 305 494,00	1,571535	30 737 778,00
2022.01.31	47 792 785,00	1,494501	31 979 092,00
2022.02.28	57 151 152,00	1,497725	38 158 642,00
2022.03.31	61 459 940,00	1,551130	39 622 688,00
2022.04.29	65 494 914,00	1,543618	42 429 483,00
2022.05.31	72 991 080,00	1,593975	45 791 860,00
2022.06.30	77 110 486,00	1,513221	50 957 848,00
2022.07.29	89 415 930,00	1,673539	53 429 248,00
2022.08.31	66 593 122,00	1,652816	40 290 705,00
2022.09.30	56 490 385,00	1,586225	35 613 097,00
2022.10.28	59 431 065,00	1,648949	36 041 785,00
2022.11.30	59 162 415,00	1,676918	35 280 446,00
2022.12.31	50 608 373,00	1,545344	32 748 937,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
Értékpapírok	20 976 012	20 591 901
Értékpapírok	14 773 350	17 753 316
Értékpapírok értékülönözete	6 202 662	2 838 585
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	6 202 662	2 838 585

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		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	16 303 946 244,00	3,648778
2021.12.31	21 915 944 511,00	4,699474
2022.12.31	21 228 464 662,00	4,671376

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
I sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	1 218 417,00	1,218417
2021.12.31	48 305 494,00	1,571535
2022.12.31	50 608 373,00	1,545344

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFF220311E361.35	Forward	330 000	440 867
2022.01.31	EURHUFF220311E362.17	Forward	240 000	516 516
2022.02.28	EURHUFF220311E361.35	Forward	330 000	-2 962 603
2022.02.28	EURHUFF220311E362.17	Forward	240 000	-1 958 072
2022.03.31	EURHUFF220407E384.36	Forward	240 000	3 445 293
2022.03.31	EURHUFF220407E390.75	Forward	330 000	6 844 101
2022.04.29	EURHUFF220714E375.71	Forward	330 000	-2 362 092
2022.04.29	EURHUFF220714E376.28	Forward	240 000	-1 583 010
2022.04.29	USDHUFF220510E359.73	Forward	335 000	765 106
2022.05.31	EURHUFF220714E375.71	Forward	330 000	-7 128 409
2022.05.31	EURHUFF220714E376.28	Forward	240 000	-5 048 582
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	Forward	335 000	-1 388 921
2022.06.30	EURHUFF220714E375.71	Forward	330 000	-7 323 321
2022.06.30	EURHUFF220714E376.28	Forward	240 000	-5 189 638
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	Forward	335 000	-5 131 863
2022.07.29	EURHUFF220825E401.49	Forward	300 000	-1 850 203
2022.07.29	EURHUFF221114E424.15	Forward	240 000	1 086 906
2022.07.29	EURHUFF221114E427.3	Forward	330 000	2 497 904
2022.07.29	USDHUFF221020E397.6	Forward	335 000	-2 063 708
2022.08.31	EURHUFF221114E424.15	Forward	240 000	1 854 011
2022.08.31	EURHUFF221114E427.3	Forward	330 000	3 561 847
2022.08.31	USDHUFF220906E406.2745	Forward	530 000	-112 896
2022.08.31	USDHUFF221020E397.6	Forward	335 000	-4 441 872
2022.09.30	EURHUFF221114E424.15	Forward	240 000	-890 526
2022.09.30	EURHUFF221114E427.3	Forward	330 000	-201 658
2022.09.30	USDHUFF221020E397.6	Forward	335 000	-11 086 167
2022.10.28	EURHUFF221114E424.15	Forward	240 000	2 169 223
2022.10.28	EURHUFF221114E427.3	Forward	330 000	4 014 004
2022.10.28	USDHUFF230209E434.96	Forward	140 000	743 821
2022.10.28	USDHUFF230209E435.45	Forward	335 000	1 936 428
2022.11.30	EURHUFF230328E414.95	Forward	240 000	-2 379 957
2022.11.30	EURHUFF230328E421.13	Forward	330 000	-1 330 433
2022.11.30	USDHUFF230209E434.96	Forward	140 000	4 490 570
2022.11.30	USDHUFF230209E435.45	Forward	335 000	10 904 633
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	Forward	600 000	4 739 357
2022.12.31	EURHUFF230328E414.95	Forward	240 000	272 874
2022.12.31	EURHUFF230328E421.13	Forward	330 000	2 337 858
2022.12.31	USDHUFF230209E434.96	Forward	140 000	7 433 610
2022.12.31	USDHUFF230209E435.45	Forward	335 000	17 948 695
-	-	-	-	-

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 beolvasására 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 elégségehez 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 régiókban is. Ebbe az EKB inkább csak az év végén szállt be. A kamatemelések pedig mélysárlást 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=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli 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 évbeli 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 kitétség (tőkeáttétel)
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.01.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.02.28	100,48
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.03.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.04.29	100,08
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.05.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.06.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.07.29	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.08.31	100,03
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.09.30	100,22
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.10.28	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.11.30	108,74
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2022.12.30	100,00

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
HOLD Széf USD Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
iShares Bloomberg Roll Select	iShares Bloomberg Roll Select	0,28%
iShares Commodity Sel. Strategy	iShares GSCI Commodity	0,48%
iShares DJ Stoxx 600 Telecom ETF	iShares DJ Stoxx 600 Telecom	0,00%
iShares EMU Index	iShares Eurozone ETF	0,51%
iShares Euro Stoxx Banks 30-15	iShares EURO STOXX Banks 30-	0,00%
iShares MSCI Canada	iShares MSCI Canada ETF	0,51%
iShares Msci Chile Index Fund	iShares Msci Chile Index Fund	0,57%
iShares MSCI Hong Kong ETF	iShares MSCI Hong Kong ETF	0,51%
iShares MSCI Japan ETF	iShares MSCI Japan ETF	0,51%
iShares MSCI Poland Investable ETF	iShares MSCI Poland ETF	0,59%
iShares MSCI Singapore ETF	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	0,51%
iShares MSCI Spain Capped ETF	iShares MSCI Spain ETF	0,51%
iShares MSCI Switzerland	iShares MSCI Switzerland ETF	0,51%
iShares MSCI Turkey.	iShares MSCI Turkey ETF	0,59%
iShares MSCI United Kingdom ETF	iShares MSCI United Kingdom	0,51%
iShares MSCI World ETF	iShares MSCI World UCITS ETF	0,50%
iShares Pacific Ex-Japan ETF	iShares MSCI Pacific ex Japan	0,48%
iShares Russell 2000	iShares Russell 2000 ETF	0,19%
iShares Russell 2000 Value ETF	iShares Russell 2000 Value ETF	0,23%
iShares SPX 500 Value ETF	iShares S&P 500 Value ETF	0,18%
iShares Stoxx Europe 600 Insurance	iShares Stoxx Europe 600	0,45%
Kraneshares CSI China Internet ETF	Kraneshares CSI China Internet	0,68%
SPDR	SPDR S&P 500 ETF Trust	0,09%
SPDR Gold Trust	SPDR Gold Shares	0,40%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	VanEck Vectors Gold Miners	0,00%
-	-	-

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

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
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	22 123 522		21 267 287
I.	Követelések	0		20 583
1.	Követelések	0		20 583
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	20 976 012		20 591 901
1.	Értékpapírok	14 773 350		17 753 316
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	6 202 662		2 838 585
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	6 202 662		2 838 585
III.	Pénzeszközök	1 147 510		654 803
1.	Pénzeszközök	1 146 813		658 446
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	697		-3 643
C.	Aktív időbeli elhatárolások	28 476		39 500
	a) aktív időbeli elhatárolás	28 476		39 500
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 093		32 732
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	22 147 905		21 339 519

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

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
E.	Saját tőke	21 964 006		21 278 963
I.	Induló tőke	4 694 226		4 577 120
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 833 558		6 731 253
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 139 332		-2 154 133
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 269 780		16 701 843
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	10 788 966		14 247 585
2.	Értékelési különbözet tartaléka	6 199 266		2 867 674
3.	Előző év(ek) eredménye	-1 512 289		-3 587 027
4.	Üzleti év eredménye	1 793 837		3 173 611
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	129 613		3 246
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	129 613		3 246
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	54 286		57 310
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	22 147 905		21 339 519

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ 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	2 196 982		3 770 674
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	177 488		336 902
III.	Egyéb bevételek	0		6
IV.	Működési költségek	209 690		242 036
V.	Egyéb ráfordítások	15 967		18 131
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 793 837		3 173 611

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	11 401 020		3 492 974
1.	Tárgyévi eredmény	1 793 837		3 173 611
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	14 840 656		90 202
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	-5 367 053		363 528
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	128 245		-126 367
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-7 888		-11 024
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	13 223		3 024
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-10 974 890		-3 985 681
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 364 228		2 037 026
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-12 339 118		-6 022 707
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	426 130		-492 707

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III-110.181-1/2002
Lajstromozási száma:	1111-120
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2002.08.01
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 tárgyévvel vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 0,15%

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 2002.8.1.-n került bejegyzésre 200252 eFt induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (16701843 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4577120 e Ft) 364,9%-a.

	A. sorozat: (eFt)
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	21 228 355
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,671352
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	21 228 465
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,671376

	I. sorozat: (eFt)
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	50 608
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,545336
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	50 608
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,545344

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 110 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: 596900 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2023.04.24

Bilibók Botond Levente
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke A sorozat	: 21 228 354 889
Saját tőke I sorozat	: 50 608 111
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 4,671376
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,545344
Darabszám A sorozat	: 4 544 370 794
Darabszám I sorozat	: 32 748 937

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hítelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	3 246 207 Ft	5,36%
	Felügyeleti díj	1 925 000 Ft	3,18%
	Forgalmazási díj	1 321 207 Ft	2,18%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	57 309 919 Ft	94,64%
	Alapkezelői díj	46 974 699 Ft	77,57%
	Letétkezelői díj	1 480 987 Ft	2,45%
	Bizományosi díj	123 471 Ft	0,20%
	Forgalmazási díj	4 317 796 Ft	7,13%
	Sikerdíj	834 566 Ft	1,38%
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,52%
	Könyvvizsgálói díj	596 900 Ft	0,99%
	Különadó	2 664 000 Ft	4,40%
	Kötelezettségek összesen:	60 556 126 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	658 446 113 Ft	3,09%
	Elszámolási betétszámla HUF	416 320 360 Ft	1,95%
	Devizabetétszámla-USD	8 171 775 Ft	0,04%
	Devizabetétszámla-EUR	219 019 436 Ft	1,03%
	Devizabetétszámla-CAD	1 165 853 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-CHF	24 267 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	2 519 010 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-PLN	3 758 154 Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-RON	2 257 488 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-TRY	74 569 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	5 028 417 Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-DKK	106 784 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-3 643 510 Ft	-0,02%
	USD bank értékkülönbözete	-23 738 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-3 899 474 Ft	-0,02%
	CAD bank értékkülönbözete	-85 315 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	9 858 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	478 702 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-29 044 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	-58 589 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-4 309 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	-29 571 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	-2 030 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	20 583 206 Ft	0,10%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
	Követelés befektetési jegy visszaváltásból	20 583 206 Ft	0,10%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	32 732 394 Ft	0,15%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke A sorozat	: 21 228 354 889
Saját tőke I sorozat	: 50 608 111
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 4,671376
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,545344
Darabszám A sorozat	: 4 544 370 794
Darabszám I sorozat	: 32 748 937

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		
II/4. Értékpapírok (összes):	168 284 111	20 591 900 662 Ft		96,50%
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):	2 055 176	18 926 720 138 Ft		88,69%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	222 539	75 440 721 Ft		0,35%
MAGYAR TELEKOM	222 539	75 440 721 Ft		0,35%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1 832 637	18 851 279 417 Ft		88,34%
ADMIE HOLDING CO ORD	45 720	31 109 031 Ft		0,15%
ADRIS GRUPA DD - PFD	3 799	73 442 420 Ft		0,34%
ALIBABA GROUP ADR	1 716	56 788 705 Ft		0,27%
ANADOLU EFES BIRACILIK	25 441	34 593 209 Ft		0,16%
AP MOLLER MAERSK B ORD	56	47 086 178 Ft		0,22%
ARYZTA AG	101 223	45 350 934 Ft		0,21%
BILFINGER BERGER AG	5 650	61 239 051 Ft		0,29%
BONDUELLE ORD	6 213	33 272 758 Ft		0,16%
CAIRO MEZZ ORD	17 916	636 774 Ft		0,00%
DEEP VALUE DRILLER ORD	105 000	67 355 348 Ft		0,32%
DIGI	33 224	84 645 449 Ft		0,40%
ERSTE BANK STAMMAKT	12 715	152 166 445 Ft		0,71%
EUROBANK HOLDINGS SA	192 000	81 074 640 Ft		0,38%
EUROCASH	48 846	56 698 483 Ft		0,27%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	98 400	32 554 465 Ft		0,15%
FOURLIS	43 424	56 486 482 Ft		0,26%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	3 350	35 477 904 Ft		0,17%
ISHARES EMU INDEX	80	1 186 397 Ft		0,01%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	14 617	54 397 524 Ft		0,25%
ISHARES MSCI CANADA	67 930	835 267 715 Ft		3,91%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	59 752	1 222 049 051 Ft		5,73%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	12 105	109 961 123 Ft		0,52%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	47 165	742 955 456 Ft		3,48%
ISHARES MSCI TURKEY.	44	611 607 Ft		0,00%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	81 431	937 950 661 Ft		4,40%
ISHARES MSCI WORLD ETF	6 955	144 256 174 Ft		0,68%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	46 603	749 159 406 Ft		3,51%
ISHARES RUSSELL 2000	2 972	194 676 595 Ft		0,91%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	4 067	221 651 084 Ft		1,04%
JUMBO R	7 649	48 922 966 Ft		0,23%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke A sorozat	: 21 228 354 889
Saját tőke I sorozat	: 50 608 111
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 4,671376
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,545344
Darabszám A sorozat	: 4 544 370 794
Darabszám I sorozat	: 32 748 937

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
KOC HOLDING	25 068	42 110 705 Ft	0,20%
LINAMAR CORP	3 510	59 660 397 Ft	0,28%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	5 187	45 300 431 Ft	0,21%
MPC CONTAINER SHIP	70 000	43 304 625 Ft	0,20%
NATL BANK OF GREECE SA	50 335	75 489 249 Ft	0,35%
NOBLE CORPORATION ORD	2 971	42 089 839 Ft	0,20%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	39 723	68 525 254 Ft	0,32%
PKN ORLEN	12 450	68 261 906 Ft	0,32%
PKO BANK POLSKI	21 700	56 099 958 Ft	0,26%
POSTNL	57 000	38 795 632 Ft	0,18%
PUBLIC POWER CORPORATION	20 200	52 997 503 Ft	0,25%
PZU	27 400	82 832 858 Ft	0,39%
ROMGAZ SA	12 000	36 638 640 Ft	0,17%
SPDR	79 812	11 466 693 987 Ft	53,73%
SPDR GOLD TRUST	1 700	108 341 604 Ft	0,51%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	277 778	50 237 999 Ft	0,24%
VALARIS ORD	3 704	94 094 496 Ft	0,44%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6 992	75 282 786 Ft	0,35%
VIENNA INSURANCE GROUP	10 019	89 625 841 Ft	0,42%
VK COMPANY LIMITED - GDR	8 200	3 510 964 Ft	0,02%
VOLKSWAGEN ELS.	816	38 023 238 Ft	0,18%
WABTEC	9	337 470 Ft	0,00%
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):	166 228 935	1 665 180 524 Ft	7,80%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	77 318	910 541 812 Ft	4,27%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	14 700	149 604 417 Ft	0,70%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	20 230	159 676 134 Ft	0,75%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	19 382	112 570 904 Ft	0,53%
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	7 866	55 585 410 Ft	0,26%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	6 266	326 430 689 Ft	1,53%
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF	4 274	54 484 792 Ft	0,26%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	4 600	52 189 466 Ft	0,24%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	166 151 617	754 638 712 Ft	3,54%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	166 141 031	641 759 898 Ft	3,01%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	2 800	57 339 287 Ft	0,27%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	7 786	55 539 527 Ft	0,26%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		39 500 281 Ft	0,19%
Esedékes bevételek		39 500 281 Ft	0,19%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	168 284 111	21 339 519 146 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2022.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3 131 959 464
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 833 261
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	2 867 016 720
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	261 109 483
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	339 961 749
Bankoktól kapott kamat	35 196 097
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	127 234 733
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	124 455 639
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	11 866 201
Opció díjbevétel	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	3 770 673 883

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	336 901 699
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	80 690 822
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	781 535
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	77 779 122
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	2 130 165
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	92 794
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	118 528 667
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	125 253 416
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	12 336 000
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	336 901 699

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 3 433 772 184

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	5 700
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	5 700

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31
Egyéb ráfordítás	18 130 772
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	18 130 772

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2022.12.31
Bizományosi díj	16 443 894
Forgalmazási díj	21 983 171
Sikerdíj	834 566
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	596 900
Bankköltség	87 362
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	183 894 578
Letétkezelői díj	16 925 406
Borrowing cost	0
Összesen :	242 035 877

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MAGYAR TELEKOM	222 539	88 826 214	-13 385 493	75 440 721
Belföldi részvény összesen	222 539	88 826 214	-13 385 493	75 440 721

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	45 720	39 663 667	-8 554 636	31 109 031
ADRIS GRUPA DD - PFD	3 799	67 559 827	5 882 593	73 442 420
ALIBABA GROUP ADR	1 716	76 854 464	-20 065 759	56 788 705
ANADOLU EFES BIRACILIK	25 441	17 475 751	17 117 458	34 593 209
AP MOLLER MAERSK B ORD	56	42 607 258	4 478 920	47 086 178
ARYZTA AG	101 223	25 887 640	19 463 294	45 350 934
BILFINGER BERGER AG	5 650	63 861 273	-2 622 222	61 239 051
BONDUELLE ORD	6 213	46 458 232	-13 185 474	33 272 758
CAIRO MEZZ ORD	17 916	2 841 667	-2 204 893	636 774
DEEP VALUE DRILLER ORD	105 000	31 062 297	36 293 051	67 355 348
DIGI	33 224	73 840 045	10 805 404	84 645 449
ERSTE BANK STAMMAKT	12 715	128 360 758	23 805 687	152 166 445
EUROBANK HOLDINGS SA	192 000	29 980 436	51 094 204	81 074 640
EUROCASH	48 846	50 802 276	5 896 207	56 698 483
FIX PRICE GROUP GDR REG S	98 400	53 113 539	-20 559 074	32 554 465
FOURLIS	43 424	64 899 327	-8 412 845	56 486 482
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	3 350	31 896 919	3 580 985	35 477 904

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékülönözete

adatok Ft-ban

ISHARES EMU INDEX	80	1 276 329	-89 932	1 186 397
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	14 617	52 563 706	1 833 818	54 397 524
ISHARES MSCI CANADA	67 930	703 986 742	131 280 973	835 267 715
ISHARES MSCI JAPAN ETF	59 752	1 074 392 502	147 656 549	1 222 049 051
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	12 105	108 128 283	1 832 840	109 961 123
ISHARES MSCI SWITZERLAND	47 165	630 085 205	112 870 251	742 955 456
ISHARES MSCI TURKEY.	44	280 662	330 945	611 607
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	81 431	800 260 435	137 690 226	937 950 661
ISHARES MSCI WORLD ETF	6 955	126 042 583	18 213 591	144 256 174
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	46 603	695 079 184	54 080 222	749 159 406
ISHARES RUSSELL 2000	2 972	93 022 895	101 653 700	194 676 595
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	4 067	145 692 453	75 958 631	221 651 084
JUMBO R	7 649	35 540 027	13 382 939	48 922 966
KOC HOLDING	25 068	17 408 832	24 701 873	42 110 705
LINAMAR CORP	3 510	57 730 409	1 929 988	59 660 397
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	5 187	22 562 435	22 737 996	45 300 431
MPC CONTAINER SHIP	70 000	45 796 309	-2 491 684	43 304 625
NATL BANK OF GREECE SA	50 335	46 180 479	29 308 770	75 489 249
NOBLE CORPORATION ORD	2 971	17 129 421	24 960 418	42 089 839
ORIGIN ENTERPRISES ORD	39 723	48 765 712	19 759 542	68 525 254
PKN ORLEN	12 450	63 567 427	4 694 479	68 261 906
PKO BANK POLSKI	21 700	44 450 624	11 649 334	56 099 958
POSTNL	57 000	44 504 563	-5 708 931	38 795 632
PUBLIC POWER CORPORATION	20 200	65 561 546	-12 564 043	52 997 503
PZU	27 400	59 457 980	23 374 878	82 832 858
ROMGAZ SA	12 000	32 144 612	4 494 028	36 638 640
SPDR	79 812	9 932 093 811	1 534 600 176	11 466 693 987
SPDR GOLD TRUST	1 700	83 703 957	24 637 647	108 341 604
TAURON POLSKA ENERGIA SA	277 778	38 543 458	11 694 541	50 237 999
VALARIS ORD	3 704	38 019 322	56 075 174	94 094 496
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	6 992	62 237 579	13 045 207	75 282 786
VIENNA INSURANCE GROUP	10 019	84 081 991	5 543 850	89 625 841
VK COMPANY LIMITED - GDR	8 200	20 379 417	-16 868 453	3 510 964
VOLKSWAGEN ELS.	816	47 651 500	-9 628 262	38 023 238
WABTEC	9	0	337 470	337 470
Külföldi részvény összesen	1 832 637	16 185 487 766	2 665 791 651	18 851 279 417

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különözete	Mérleg fordulónapi érték
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	166 141 031	525 820 480	115 939 418	641 759 898
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	2 800	50 864 666	6 474 621	57 339 287
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	7 786	58 051 386	-2 511 859	55 539 527
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	14 700	111 227 841	38 376 576	149 604 417
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	20 230	151 284 387	8 391 747	159 676 134
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	19 382	96 048 374	16 522 530	112 570 904
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	7 866	50 768 040	4 817 370	55 585 410
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	6 266	332 923 293	-6 492 604	326 430 689
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF	4 274	55 173 530	-688 738	54 484 792
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	4 600	46 839 899	5 349 567	52 189 466
Befektetési jegy összesen	166 228 935	1 479 001 896	186 178 628	1 665 180 524

MINDÖSSZESEN	168 284 111	17 753 315 876	2 838 584 786	20 591 900 662
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF230105E409.064	eladás	600 000,00	2022.12.15	2023.01.05	409,0640	4 739 357,0	0,0	0,0	-8 042 400,0
EURHUFF230328E414.95	eladás	240 000,00	2022.11.10	2023.03.28	414,9500	272 874,0	0,0	3 985 664,0	0,0
EURHUFF230328E421.13	eladás	330 000,00	2022.11.09	2023.03.28	421,1300	2 337 858,0	0,0	7 467 267,0	0,0
USDHUFF230209E434.96	eladás	140 000,00	2022.10.18	2023.02.09	434,9600	7 433 610,0	0,0	10 390 401,0	0,0
USDHUFF230209E435.45	eladás	335 000,00	2022.10.18	2023.02.09	435,4500	17 948 695,0	0,0	25 026 161,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						32 732 394,0	0,0	46 869 493,0	-8 042 400,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						32 732 394,0	0,0	46 869 493,0	-8 042 400,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	---------------------	---------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

ISIN azonosítója: "A" sorozat: HU0000702295;
"I" sorozat: HU0000725205

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 kitétségét. 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 kitétség 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.