



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Hozamkereső Európai Származtatott 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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap**

**(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)**

**2022.évi Éves jelentéséről**

**HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap  
befektetőinek, tulajdonosainak**

## **Vélemény**

Elvégeztem az **HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap** ( a továbbiakban: „az Alap „) felügyeleti engedély száma.: H-KE-III-675/2012 ) 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálattal 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 lényegesen 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 szerzek 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 Hozamkereső Európai Származtatott 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>6 364 151 894</b>	<b>84,38%</b>	<b>84,76%</b>
GERMAN TREASURY BILL 2023/10/18	392 501 160	5,20%	5,23%
AB INBEV	85 583 857	1,13%	1,14%
ADIDAS	40 812 692	0,54%	0,54%
ADYEN	64 460 263	0,85%	0,86%
AIR LIQ	116 584 820	1,55%	1,55%
AIRBUS GROUP	111 089 388	1,47%	1,48%
ALLIANZ	140 717 894	1,87%	1,87%
ALPHA BANK	16 010 000	0,21%	0,21%
ASML HOLDING	344 814 575	4,57%	4,59%
AXA	86 035 238	1,14%	1,15%
BASF	72 413 630	0,96%	0,96%
BAYER	80 269 637	1,06%	1,07%
BILFINGER BERGER AG	37 935 695	0,50%	0,51%
BMW	46 721 983	0,62%	0,62%
BONDUELLE ORD	115 139 918	1,53%	1,53%
C R H	47 402 408	0,63%	0,63%
D POST	59 139 339	0,78%	0,79%
DANONE	55 172 061	0,73%	0,73%
DEUTSCHE BÖRSE	48 450 263	0,64%	0,65%
DJ EURO STOXX 50	991 046 617	13,14%	13,20%
ENEL SPA	68 450 755	0,91%	0,91%
ENI	55 836 076	0,74%	0,74%
ESSILOR	88 038 990	1,17%	1,17%
EUROAPI ORD	1 153 040	0,02%	0,02%
EUROBANK HOLDINGS SA	21 113 188	0,28%	0,28%
EUROCASH	58 037 999	0,77%	0,77%
FLUTTER ENTERTAINMENT ORD	35 719 979	0,47%	0,48%
FOURLIS	24 020 804	0,32%	0,32%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	146 099	0,00%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	14 459 031	0,19%	0,19%
IBERDROLA	109 368 313	1,45%	1,46%
INDITEX NEW	49 731 063	0,66%	0,66%
INFINEON	63 723 002	0,84%	0,85%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	528 456 479	7,01%	7,04%
KERING SA	57 095 663	0,76%	0,76%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	45 119 382	0,60%	0,60%
L OREAL	140 199 570	1,86%	1,87%
LINDE RG	256 738 361	3,40%	3,42%
LVMH	187 769 683	2,49%	2,50%
MERCEDES BENZ GROUP AG	86 013 725	1,14%	1,15%
MUNICHRE	73 005 600	0,97%	0,97%
NOKIA	39 833 280	0,53%	0,53%
PERNOD	62 514 047	0,83%	0,83%
PHILIPS	47 643 359	0,63%	0,63%
POSTNL	39 476 257	0,52%	0,53%
PROSUS ORD	92 866 005	1,23%	1,24%
SAFRAN SA	74 875 568	0,99%	1,00%
SANOFI-AVENTIS	172 600 608	2,29%	2,30%

SAP AG	177 468 449	2,35%	2,36%
SCHNEIDER	125 569 632	1,66%	1,67%
SIEMENS	163 448 492	2,17%	2,18%
STELLANTIS N.V.	53 089 160	0,70%	0,71%
TOTAL CO.	147 890 374	1,96%	1,97%
VIENNA INSURANCE GROUP	59 040 878	0,78%	0,79%
VINCI SA	87 747 408	1,16%	1,17%
VOLKSWAGEN ELS.	76 885 223	1,02%	1,02%
VONOVIA SE	26 704 920	0,35%	0,36%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>955 881 742</b>	<b>12,67%</b>	<b>12,73%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
CZK	15 718	0,00%	0,00%
EUR	919 467 520	12,19%	12,25%
GBP	4 842 224	0,06%	0,06%
HUF	19 416 009	0,26%	0,26%
NOK	7 682 995	0,10%	0,10%
PLN	455 256	0,01%	0,01%
RON	2 394	0,00%	0,00%
USD	3 999 626	0,05%	0,05%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>272 827 807</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,63%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	272 827 807	3,62%	3,63%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-50 165 042</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,67%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözet	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-60 159 472	-0,80%	-0,80%
Aktív időbeli elhatárolások	9 994 430	0,13%	0,13%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>7 542 696 401</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,46%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>34 292 953</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,46%</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	679 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	30 999 874	0,41%	0,41%
Letétkezelői díj	407 817	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	24 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	73 554	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	596 900	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	944 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	86 782	0,00%	0,00%
Carrying Cost	163 526	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7 508 403 448</b>	<b>99,55%</b>	<b>100,00%</b>



adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>5 592 461 924</b>	<b>72,24%</b>	<b>74,01%</b>
D220406	152 339 115	1,97%	2,02%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	39 889 313	0,52%	0,53%
AB INBEV	81 421 880	1,05%	1,08%
ADIDAS	74 744 640	0,97%	0,99%
ADYEN	98 088 503	1,27%	1,30%
AIR LIQ	107 492 652	1,39%	1,42%
AIRBUS GROUP	99 506 016	1,29%	1,32%
ALLIANZ	130 258 845	1,68%	1,72%
ALPHA BANK	43 968 184	0,57%	0,58%
ASML HOLDING	213 833 286	2,76%	2,83%
AXA	48 311 325	0,62%	0,64%
BASF	96 886 485	1,25%	1,28%
BAYER	144 814 050	1,87%	1,92%
BILFINGER BERGER AG	77 231 700	1,00%	1,02%
BMW	40 816 013	0,53%	0,54%
BONDUELLE ORD	135 500 564	1,75%	1,79%
CARREFOUR	148 568 625	1,92%	1,97%
D TELEKOM	81 799 920	1,06%	1,08%
DAIMLER	97 268 769	1,26%	1,29%
DANONE	225 609 552	2,91%	2,99%
DEUTSCHE BÖRSE	40 709 925	0,53%	0,54%
DJ EURO STOXX 50	167 023 219	2,16%	2,21%
ENEL SPA	80 599 194	1,04%	1,07%
ENI	45 091 800	0,58%	0,60%
ESSILOR	89 819 028	1,16%	1,19%
EUROCASH	126 215 539	1,63%	1,67%
FLUTTER ENTERTAINMENT ORD	36 223 269	0,47%	0,48%
FOURLIS	26 233 723	0,34%	0,35%
IBERDROLA	93 823 508	1,21%	1,24%
INDITEX NEW	52 637 850	0,68%	0,70%
INFINEON	82 722 420	1,07%	1,09%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	387 759 960	5,01%	5,13%
KONE ORD	40 708 080	0,53%	0,54%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	46 703 223	0,60%	0,62%
LINDE RG	135 496 800	1,75%	1,79%
LVMH	53 652 600	0,69%	0,71%
MUNICHRE	57 674 700	0,75%	0,76%
NATL BANK OF GREECE SA	43 276 320	0,56%	0,57%
NEOPOST	14 831 586	0,19%	0,20%
ORANGE	27 787 176	0,36%	0,37%
PERNOD	70 239 150	0,91%	0,93%
PHILIPS	48 361 140	0,62%	0,64%
PROSUS ORD	97 677 252	1,26%	1,29%
SAFRAN SA	61 576 137	0,80%	0,81%
SANOFI-AVENTIS	189 578 916	2,45%	2,51%
SAP AG	202 787 640	2,62%	2,68%
SCHNEIDER	152 730 576	1,97%	2,02%
SIEMENS	171 833 706	2,22%	2,27%
STELLANTIS N.V.	52 335 639	0,68%	0,69%
TOTAL CO.	176 212 629	2,28%	2,33%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	22 859 550	0,30%	0,30%
VIENNA INSURANCE GROUP	36 752 400	0,47%	0,49%
VINCI SA	83 995 286	1,09%	1,11%
VOLKSWAGEN ELS.	47 807 788	0,62%	0,63%
VONOVIA SE	54 226 395	0,70%	0,72%

FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	9 489 617	0,12%	0,13%
MÁK 2027/B	326 658 748	4,22%	4,32%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>237 413 452</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,14%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
CZK	14 070	0,00%	0,00%
EUR	167 442 942	2,16%	2,22%
GBP	331 738	0,00%	0,00%
HRK	27 608	0,00%	0,00%
HUF	14 040 303	0,18%	0,19%
NOK	7 460 999	0,10%	0,10%
PLN	24 822	0,00%	0,00%
RON	2 207	0,00%	0,00%
USD	48 068 763	0,62%	0,64%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>1 871 927 543</b>	<b>24,18%</b>	<b>24,77%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 871 927 543	24,18%	24,77%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>39 383 889</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,52%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	39 383 889	0,51%	0,52%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>7 741 186 808</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,44%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>184 752 077</b>	<b>2,39%</b>	<b>2,44%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	152 339 116	1,97%	2,02%
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	638 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	29 716 473	0,38%	0,39%
Letétkezelői díj	391 924	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	28 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	144 912	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	280 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,00%	0,00%
Különadó	923 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	244	0,00%	0,00%
CFD Finance	234	0,00%	0,00%
Carrying Cost	246	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7 556 434 731</b>	<b>97,61%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 1 815 141 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 10,334454  
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	4 558 680 884	60,34%	4 393 008 305	58,51%
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	554 783 179	7,34%	1 519 503 096	20,24%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	478 997 863	6,34%	392 501 160	5,23%
Származtatott pozíciók értéke	39 383 889	0,52%	-1 020 133	-0,01%
Nettó eszközérték	7 555 317 708	100,00%	7 508 085 759	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		524 918 962
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3 303 578
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		521 615 384
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		184 815 416
Bankoktól kapott kamat		8 086 159
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		201 133 858
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		655 087 682
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		713 382 707
Opciós díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		167 380
Hozamfizető alap hozama		0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>987 042 276</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		121 403 724
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		150 407
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		121 253 317
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		26 297
Értékpapír kölcsönzési díj		1 001 019
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		65 959 304
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		60 529 955
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		737 289 063
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		832 914

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>1 300 549 888</b>
---	----------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	292 085	
Értékvesztések (AIH)	0	
<b>Összesen :</b>	<b>292 085</b>	

**c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja**

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	10 554 172	
Forgalmazási díj	369 239	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	1 270 001	
Könyvvizsgálói díj	596 900	
Bankköltség	1 652 474	
Folyószla.felhamozott kamat	2 158 962	
Bankköltség (negatív kamat)	10 423 228	
Alapkezelői díj	125 992 791	
Letétkezelői díj	4 939 571	
Borrowing cost	0	
<b>Összesen :</b>	<b>157 957 338</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	6 455 004	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
<b>Összesen :</b>	<b>6 455 004</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény	1 136 430 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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2021.12.31	20 475 115,74	11,039935	1 854 641,00
2022.01.31	19 592 308,21	11,006259	1 780 106,00
2022.02.28	19 306 542,62	10,454997	1 846 633,00
2022.03.31	20 016 101,47	10,392495	1 926 015,00
2022.04.29	19 749 873,06	10,269560	1 923 147,00
2022.05.31	20 477 793,59	10,355191	1 977 539,00
2022.06.30	17 967 276,15	9,495166	1 892 255,00
2022.07.29	20 183 560,78	10,102803	1 997 818,00
2022.08.31	18 749 194,57	9,638376	1 945 265,00
2022.09.30	17 462 466,75	9,113922	1 916 021,00
2022.10.28	19 412 159,39	9,848689	1 971 040,00
2022.11.30	19 329 927,00	10,700333	1 806 479,00
2022.12.31	18 758 490,34	10,334454	1 815 141,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>5 592 462</b>	<b>6 364 152</b>
Értékpapírok	4 709 196	5 756 259
Értékpapírok értékkülönbözete	883 266	607 893
a) kamatokból, osztalékokból	687	0
b) egyéb	882 579	607 893

**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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	17 013 457,06	9,513276
2021.12.31	20 475 115,74	11,039935
2022.12.31	18 758 490,34	10,334454

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2022.01.31	EURGBPF220429V0.8371	Forward	87 206	-389
2022.01.31	EURHUFF220311E358.15	Forward	80 000	-413
2022.01.31	EURHUFF220311V361.86	Forward	3 960 000	-20 387
2022.01.31	EURPLNF220422V4.5773	Forward	255 609	3 091
2022.01.31	ASML:XAMS	CFD	150	-6 795
2022.01.31	CRG:XDUB	CFD	1 500	666
2022.01.31	DNP:XWAR	CFD	-4 000	-39 434
2022.01.31	FESXH2-DJ EURO STOXX	Futures	118	91 277
2022.01.31	FGBXH2 - EURO BUXL	Futures	-3	28 620
2022.02.28	EURGBPF220429V0.8371	Forward	87 206	22
2022.02.28	EURGBPF220429V0.8397	Forward	136 000	-388
2022.02.28	EURHUFF220311E358.15	Forward	80 000	-2 634
2022.02.28	EURHUFF220311V361.86	Forward	3 960 000	90 682
2022.02.28	EURPLNF220422V4.5773	Forward	255 609	7 561
2022.02.28	DNP:XWAR	CFD	-4 500	-19 580
2022.02.28	EUR:XWAR	CFD	11 273	1 918
2022.02.28	FESBH2	Futures	74	6 560
2022.02.28	FESXH2-DJ EURO STOXX	Futures	95	83 710
2022.03.31	EURGBPF220429V0.8371	Forward	87 206	1 230
2022.03.31	EURGBPF220429V0.8397	Forward	136 000	1 501
2022.03.31	EURHUFF220407V383.96	Forward	1 030 000	-38 890
2022.03.31	EURPLNF220422V4.5773	Forward	255 609	4 982
2022.03.31	ASML:XAMS	CFD	-320	5 616
2022.03.31	DNP:XWAR	CFD	-4 500	-63 524
2022.03.31	KER:XPAP	CFD	-330	6 897
2022.03.31	MC:XPAP	CFD	-600	-17 151
2022.03.31	FESBM2	Futures	44	-3 910
2022.03.31	FESXM2-DJ EURO STOXX	Futures	52	-36 410
2022.04.29	EURGBPF220830V0.8457	Forward	86 319	128
2022.04.29	EURGBPF220830V0.8495	Forward	92 000	-277
2022.04.29	EURHUFF220714V377.31	Forward	1 030 000	15 241
2022.04.29	EURPLNF220822V4.7366	Forward	167 209	684
2022.04.29	DNP:XWAR	CFD	-3 000	-7 473
2022.04.29	MC:XPAP	CFD	-300	-14 511
2022.04.29	FESBM2	Futures	35	-9 584
2022.04.29	FESXM2-DJ EURO STOXX	Futures	67	36 700
2022.05.31	EURGBPF220830V0.8457	Forward	86 319	900
2022.05.31	EURGBPF220830V0.8495	Forward	92 000	550
2022.05.31	EURHUFF220714E381.86	Forward	1 030 000	-40 515
2022.05.31	EURHUFF220714V377.31	Forward	1 030 000	52 314
2022.05.31	EURPLNF220822V4.6835	Forward	13 879	-99
2022.05.31	EURPLNF220822V4.7366	Forward	167 209	-3 107
2022.05.31	DNP:XWAR	CFD	-3 800	-16 196
2022.05.31	FESBM2	Futures	44	6 907
2022.05.31	FESXM2-DJ EURO STOXX	Futures	42	53 610
2022.06.30	EURGBPF220830V0.8457	Forward	86 319	1 728
2022.06.30	EURGBPF220830V0.8495	Forward	92 000	1 436
2022.06.30	EURHUFF220714E381.86	Forward	1 030 000	-41 691
2022.06.30	EURHUFF220714V377.31	Forward	1 030 000	53 470
2022.06.30	EURPLNF220822V4.6835	Forward	13 879	139

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2022.06.30	EURPLNF220822V4.7366	Forward	167 209	-207
2022.06.30	DNP:XWAR	CFD	-3 800	-23 959
2022.06.30	FESBU2	Futures	66	-7 323
2022.06.30	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	84	6 380
2022.07.29	EURGBPF220830V0.8457	Forward	86 319	-439
2022.07.29	EURGBPF220830V0.8495	Forward	92 000	-883
2022.07.29	EURGBPF220830V0.858	Forward	16 317	-322
2022.07.29	EURPLNF220822V4.6835	Forward	13 879	229
2022.07.29	EURPLNF220822V4.7366	Forward	167 209	888
2022.07.29	DNP:XWAR	CFD	-3 800	-57 748
2022.07.29	FESBU2	Futures	52	10 253
2022.07.29	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	59	185 350
2022.08.31	EURGBPF220923V0.8455	Forward	108 993	1 646
2022.08.31	EURGBPF220923V0.8468	Forward	86 207	1 171
2022.08.31	EURPLNF230120V4.901	Forward	81 616	-448
2022.08.31	DNP:XWAR	CFD	-3 800	-43 556
2022.08.31	FESBU2	Futures	57	8 160
2022.08.31	FESXU2-DJ EURO STOXX	Futures	52	58 690
2022.09.30	EURGBPF230202V0.8798	Forward	104 569	368
2022.09.30	EURPLNF230120V4.901	Forward	81 616	972
2022.09.30	DNP:XWAR	CFD	-2 800	2 312
2022.09.30	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	68	13 510
2022.10.28	EURGBPF230202V0.8798	Forward	104 569	-1 662
2022.10.28	EURPLNF230120V4.901	Forward	81 616	-2 035
2022.10.28	DNP:XWAR	CFD	-2 800	2 268
2022.10.28	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	70	182 900
2022.11.30	EURGBPF230202V0.8798	Forward	104 569	-1 842
2022.11.30	EURPLNF230120V4.901	Forward	81 616	-3 413
2022.11.30	DNP:XWAR	CFD	-3 500	-39 720
2022.11.30	FESXZ2-DJ EURO STOXX	Futures	13	-4 550
2022.12.31	EURGBPF230202V0.8798	Forward	104 569	824
2022.12.31	EURPLNF230120V4.901	Forward	81 616	-3 444
2022.12.31	DNP:XWAR	CFD	-3 750	-48 686
2022.12.31	FESXH3-DJ EURO STOXX	Futures	60	-99 000
-	-	-	-	-

## 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 elégéséhez 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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.01.31	130,64
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.02.28	123,55
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.03.31	117,12
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.04.29	116,00
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.05.31	110,60
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.06.30	119,94
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.07.29	114,46
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.08.31	113,45
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.09.30	114,04
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.10.28	114,01
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.11.30	104,08
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény	2022.12.30	113,52

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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

**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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-253/2013

## 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>7 701 804</b>		<b>7 592 862</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>1 871 928</b>		<b>272 828</b>
1.	Követelések	1 862 095		277 775
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	9 833		-4 947
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>5 592 462</b>		<b>6 364 152</b>
1.	Értékpapírok	4 709 196		5 756 259
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	883 266		607 893
	a) kamatokból, osztalékokból	687		0
	b) egyéb	882 579		607 893
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>237 414</b>		<b>955 882</b>
1.	Pénzeszközök	232 092		968 959
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5 322		-13 077
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>9 994</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		9 994
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>39 384</b>		<b>-60 159</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>7 741 188</b>		<b>7 542 697</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-253/2013

## 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>7 556 436</b>		<b>7 508 404</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>6 362 043</b>		<b>6 748 781</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 082 253		9 580 413
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-720 210		-2 831 632
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>1 194 393</b>		<b>759 623</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-41 934		-309 894
2.	Értékelési különbözlet tartaléka	937 805		529 710
3.	Előző év(ek) eredménye	-122 210		-596 623
4.	Üzleti év eredménye	420 732		1 136 430
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>152 977</b>		<b>679</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>152 977</b>		<b>679</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>31 775</b>		<b>33 614</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>7 741 188</b>		<b>7 542 697</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-253/2013

## 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	1 515 336		2 287 592
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	945 170		987 042
III.	Egyéb bevételek	1		292
IV.	Működési költségek	143 523		157 957
V.	Egyéb ráfordítások	5 912		6 455
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>420 732</b>		<b>1 136 430</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-253/2013

## 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>-25 214</b>		<b>1 226 875</b>
1.	Tárgyévi eredmény	420 732		1 136 430
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	607 280		-576 512
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingtatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1 210 355		827 410
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	152 453		-152 298
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	907		-9 994
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	3 769		1 839
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingtatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingtatlanok 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>92 572</b>		<b>-508 407</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 060 465		3 218 370
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-967 893		-3 726 777
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>67 358</b>		<b>718 468</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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Be
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-253/2013
Lajstromozási száma:	1112-293
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2013.04.30
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Akadémia u. 6. )

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 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 : -0,8%

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 2013.4.30.-n került bejegyzésre 3263000 EUR induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 759623 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 6748781 e Ft ) 11,26%-a.

A HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	7 508 404 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4 136,540357 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	7 508 086 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4 136,365214 Ft

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 318 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](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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény
Lajstromszáma	: 1112-293
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 7 508 404 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4 136,540357
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 10,334892
Darabszám	: 1 815 141

## 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):	679 000 Ft	1,98%
	Felügyeleti díj	679 000 Ft	1,98%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	33 613 953 Ft	98,02%
	Alapkezelői díj	30 999 874 Ft	90,40%
	Letétkezelői díj	407 817 Ft	1,19%
	Bizományosi díj	24 000 Ft	0,07%
	Forgalmazási díj	73 554 Ft	0,21%
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,93%
	Könyvvizsgálói díj	596 900 Ft	1,74%
	Különadó	944 000 Ft	2,75%
	Borrowing cost	86 782 Ft	0,25%
	Carrying Cost	163 526 Ft	0,48%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>34 292 953 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	968 959 192 Ft	12,85%
	Elszámolási betétszámla HUF	19 416 009 Ft	0,26%
	Devizabetétszámla-USD	4 010 765 Ft	0,05%
	Devizabetétszámla-EUR	932 826 795 Ft	12,37%
	Devizabetétszámla-CZK	11 868 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	4 945 553 Ft	0,07%
	Devizabetétszámla-PLN	455 505 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-RON	2 012 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	7 290 685 Ft	0,10%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-13 077 450 Ft</b>	<b>-0,17%</b>
	USD bank értékkülönbözete	-11 139 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-13 359 275 Ft	-0,18%
	CZK bank értékkülönbözete	3 850 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	-103 329 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-249 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	382 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	392 310 Ft	0,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	272 827 807 Ft	3,62%
	Devizapénzszámla-EUR	277 774 461 Ft	3,68%
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>-4 946 654 Ft</b>	<b>-0,07%</b>
	EUR Concorde értékkülönbözete	-4 946 654 Ft	-0,07%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-60 159 472 Ft	-0,80%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény
Lajstromszáma	: 1112-293
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 7 508 404 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4 136,540357
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 10,334892
Darabszám	: 1 815 141

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	100 668 386	6 364 151 894 Ft	84,38%
II/4.1. Állampapírok (összes):	100 000 000	392 501 160 Ft	5,20%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	100 000 000	392 501 160 Ft	5,20%
GERMAN TREASURY BILL 2023/10/18	100 000 000	392 501 160 Ft	5,20%
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):	668 386	5 971 650 734 Ft	79,17%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	668 386	5 971 650 734 Ft	79,17%
AB INBEV	3 800	85 583 857 Ft	1,13%
ADIDAS	800	40 812 692 Ft	0,54%
ADYEN	125	64 460 263 Ft	0,85%
AIR LIQ	2 200	116 584 820 Ft	1,55%
AIRBUS GROUP	2 500	111 089 388 Ft	1,47%
ALLIANZ	1 750	140 717 894 Ft	1,87%
ALPHA BANK	40 000	16 010 000 Ft	0,21%
ASML HOLDING	1 710	344 814 575 Ft	4,57%
AXA	8 250	86 035 238 Ft	1,14%
BASF	3 900	72 413 630 Ft	0,96%
BAYER	4 150	80 269 637 Ft	1,06%
BILFINGER BERGER AG	3 500	37 935 695 Ft	0,50%
BMW	1 400	46 721 983 Ft	0,62%
BONDUELLE ORD	21 500	115 139 918 Ft	1,53%
C R H	3 200	47 402 408 Ft	0,63%
D POST	4 200	59 139 339 Ft	0,78%
DANONE	2 800	55 172 061 Ft	0,73%
DEUTSCHE BÖRSE	750	48 450 263 Ft	0,64%
DJ EURO STOXX 50	64 700	991 046 617 Ft	13,14%
ENEL SPA	34 000	68 450 755 Ft	0,91%
ENI	10 500	55 836 076 Ft	0,74%
ESSILOR	1 300	88 038 990 Ft	1,17%
EUROAPI ORD	208	1 153 040 Ft	0,02%
EUROBANK HOLDINGS SA	50 000	21 113 188 Ft	0,28%
EUROCASH	50 000	58 037 999 Ft	0,77%
FLUTTER ENTERTAINMENT ORD	700	35 719 979 Ft	0,47%
FOURLIS	18 466	24 020 804 Ft	0,32%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	1 482	146 099 Ft	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	25	14 459 031 Ft	0,19%
IBERDROLA	25 000	109 368 313 Ft	1,45%
INDITEX NEW	5 000	49 731 063 Ft	0,66%
INFINEON	5 600	63 723 002 Ft	0,84%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	142 000	528 456 479 Ft	7,01%
KERING SA	300	57 095 663 Ft	0,76%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	4 200	45 119 382 Ft	0,60%
L OREAL	1 050	140 199 570 Ft	1,86%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény
Lajstromszáma	: 1112-293
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 7 508 404 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4 136,540357
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 10,334892
Darabszám	: 1 815 141

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
LINDE RG	2 100	256 738 361 Ft	3,40%
LVMH	690	187 769 683 Ft	2,49%
MERCEDES BENZ GROUP AG	3 500	86 013 725 Ft	1,14%
MUNICHRE	600	73 005 600 Ft	0,97%
NOKIA	23 000	39 833 280 Ft	0,53%
PERNOD	850	62 514 047 Ft	0,83%
PHILIPS	8 500	47 643 359 Ft	0,63%
POSTNL	58 000	39 476 257 Ft	0,52%
PROSUS ORD	3 600	92 866 005 Ft	1,23%
SAFRAN SA	1 600	74 875 568 Ft	0,99%
SANOFI-AVENTIS	4 800	172 600 608 Ft	2,29%
SAP AG	4 600	177 468 449 Ft	2,35%
SCHNEIDER	2 400	125 569 632 Ft	1,66%
SIEMENS	3 150	163 448 492 Ft	2,17%
STELLANTIS N.V.	10 000	53 089 160 Ft	0,70%
TOTAL CO.	6 300	147 890 374 Ft	1,96%
VIENNA INSURANCE GROUP	6 600	59 040 878 Ft	0,78%
VINCI SA	2 350	87 747 408 Ft	1,16%
VOLKSWAGEN ELS.	1 650	76 885 223 Ft	1,02%
VONOVIA SE	3 030	26 704 920 Ft	0,35%
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):		9 994 430 Ft	0,13%
Esedékes bevételek		9 994 430 Ft	0,13%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>100 668 386</b>	<b>7 542 696 401 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	524 918 962
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 303 578
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	521 615 384
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	184 815 416
Bankoktól kapott kamat	8 086 159
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	201 133 858
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	655 087 682
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	713 382 707
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	167 380
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>2 287 592 164</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>987 042 276</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	121 403 724
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	150 407
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	121 253 317
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	26 297
Értékpapír kölcsönzési díj	1 001 019
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége	65 959 304
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége	60 529 955
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége	737 289 063
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	832 914
<b>Összesen :</b>	<b>987 042 276</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 1 300 549 888**

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	292 085
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>292 085</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	6 455 004
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>6 455 004</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	10 554 172
Forgalmazási díj	369 239
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 270 001
Könyvvizsgálói díj	596 900
Bankköltség	1 652 474
Folyószla.felhamozott kamat	2 158 962
Bankköltség (negatív kamat)	10 423 228
Alapkezelői díj	125 992 791
Letétkezelői díj	4 939 571
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>157 957 338</b>

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
GERMAN TREASURY BILL 2023/10/18	100 000 000	405 004 360	-12 503 200	392 501 160
Diszkont kincstárjegy összesen	100 000 000	405 004 360	-12 503 200	392 501 160

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.megt. 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
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
AB INBEV	3 800	97 902 766	-12 318 910	85 583 857
ADIDAS	800	82 201 655	-41 388 963	40 812 692
ADYEN	125	87 362 119	-22 901 857	64 460 263
AIR LIQ	2 200	104 696 684	11 888 136	116 584 820
AIRBUS GROUP	2 500	70 175 121	40 914 267	111 089 388
ALLIANZ	1 750	125 162 757	15 555 137	140 717 894
ALPHA BANK	40 000	14 873 775	1 136 225	16 010 000
ASML HOLDING	1 710	345 371 877	-557 303	344 814 575
AXA	8 250	67 764 020	18 271 218	86 035 238
BASF	3 900	90 320 952	-17 907 322	72 413 630
BAYER	4 150	70 612 474	9 657 163	80 269 637
BILFINGER BERGER AG	3 500	37 385 900	549 795	37 935 695
BMW	1 400	41 767 629	4 954 354	46 721 983
BONDUELLE ORD	21 500	129 337 379	-14 197 462	115 139 918
C R H	3 200	44 772 062	2 630 346	47 402 408
D POST	4 200	71 360 614	-12 221 275	59 139 339
DANONE	2 800	54 762 747	409 314	55 172 061



4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

DEUTSCHE BÖRSE	750	36 054 077	12 396 186	48 450 263
DJ EURO STOXX 50	64 700	912 631 864	78 414 753	991 046 617
ENEL SPA	34 000	89 553 116	-21 102 361	68 450 755
ENI	10 500	46 949 023	8 887 053	55 836 076
ESSILOR	1 300	52 443 981	35 595 009	88 038 990
EUROAPI ORD	208	5 925 967	-4 772 927	1 153 040
EUROBANK HOLDINGS SA	50 000	15 173 794	5 939 394	21 113 188
EUROCASH	50 000	45 614 623	12 423 376	58 037 999
FLUTTER ENTERTAINMENT ORD	700	36 883 732	-1 163 753	35 719 979
FOURLIS	18 466	27 956 025	-3 935 221	24 020 804
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	1 482	0	146 099	146 099
HERMES INTERNATIONAL	25	10 021 920	4 437 111	14 459 031
IBERDROLA	25 000	89 646 706	19 721 607	109 368 313
INDITEX NEW	5 000	40 910 439	8 820 624	49 731 063
INFINEON	5 600	76 416 138	-12 693 136	63 723 002
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	142 000	348 912 248	179 544 231	528 456 479
KERING SA	300	67 501 935	-10 406 273	57 095 663
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	4 200	37 997 697	7 121 685	45 119 382
L OREAL	1 050	135 378 694	4 820 876	140 199 570
LINDE RG	2 100	192 329 510	64 408 851	256 738 361
LVMH	690	163 786 275	23 983 408	187 769 683
MERCEDES BENZ GROUP AG	3 500	43 677 045	42 336 680	86 013 725
MUNICHRE	600	49 336 787	23 668 813	73 005 600
NOKIA	23 000	41 532 105	-1 698 825	39 833 280
PERNOD	850	49 250 892	13 263 155	62 514 047
PHILIPS	8 500	81 639 953	-33 996 595	47 643 359
POSTNL	58 000	39 932 950	-456 693	39 476 257
PROSUS ORD	3 600	104 549 323	-11 683 318	92 866 005
SAFRAN SA	1 600	61 253 659	13 621 909	74 875 568
SANOFI-AVENTIS	4 800	131 509 514	41 091 094	172 600 608
SAP AG	4 600	160 090 972	17 377 477	177 468 449
SCHNEIDER	2 400	75 733 920	49 835 712	125 569 632
SIEMENS	3 150	94 592 427	68 856 065	163 448 492
STELLANTIS N.V.	10 000	57 012 474	-3 923 314	53 089 160
TOTAL CO.	6 300	118 191 557	29 698 817	147 890 374
VIENNA INSURANCE GROUP	6 600	50 974 142	8 066 736	59 040 878
VINCI SA	2 350	71 651 782	16 095 626	87 747 408
VOLKSWAGEN ELS.	1 650	96 768 424	-19 883 201	76 885 223
VONOVIA SE	3 030	55 638 072	-28 933 152	26 704 920
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>668 386</b>	<b>5 351 254 293</b>	<b>620 396 441</b>	<b>5 971 650 734</b>

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

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>100 668 386</b>	<b>5 756 258 653</b>	<b>607 893 241</b>	<b>6 364 151 894</b>
---------------------	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

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
EURPLNF230120V4.901	vétel	81 616,00	2022.08.18	2023.01.20	4,9010	-1 378 300,9	0,0	0,0	-15 309,7
EURGBPF230202V0.8798	vétel	104 569,22	2022.09.20	2023.02.02	0,8798	329 954,1	0,0	-47 624,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-1 048 346,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-47 624,0</b>	<b>-15 309,7</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
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	5,00	2022.12.15	2023.01.17	3 925,0000	-3 302 062,5	0,0	0,0	5 128 692,0
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	10,00	2022.12.15	2023.01.18	3 841,0000	-6 604 125,0	0,0	0,0	13 581 464,0
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	2,00	2022.12.14	2023.01.04	3 977,0000	-1 320 825,0	0,0	0,0	71 485,2
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	3,00	2022.12.14	2023.01.06	3 977,0000	-1 981 237,5	0,0	0,0	725 924,4
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	10,00	2022.12.14	2023.01.09	3 977,0000	-6 604 125,0	0,0	0,0	2 859 120,0
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	10,00	2022.12.14	2023.01.09	3 977,0000	-6 604 125,0	0,0	0,0	3 335 640,0
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	10,00	2022.12.14	2023.01.10	3 977,0000	-6 604 125,0	0,0	0,0	3 863 122,0
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	5,00	2022.12.14	2023.01.11	3 977,0000	-3 302 062,5	0,0	0,0	2 420 484,0
FESXH3-DJ EURO STOXX	vétel	5,00	2022.12.14	2023.01.17	3 977,0000	-3 302 062,5	0,0	0,0	4 090 980,0
<b>Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen</b>						<b>-39 624 750,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>36 076 911,6</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
DNP:XWAR	eladás	-250,00	2022.02.25	2023.01.03	279,8614	-1 299 091,7	0,0	0,0	-1 849 183,8
DNP:XWAR	eladás	-50,00	2022.02.25	-	279,8614	-259 818,3	0,0	-306 544,1	0,0
DNP:XWAR	eladás	-500,00	2022.02.25	-	287,0996	-2 598 183,4	0,0	-3 065 441,3	0,0
DNP:XWAR	eladás	-800,00	2022.05.11	-	291,2374	-4 157 093,4	0,0	-4 904 706,0	0,0
DNP:XWAR	eladás	-800,00	2022.06.29	-	319,2021	-4 157 093,4	0,0	-4 904 706,0	0,0
DNP:XWAR	eladás	-400,00	2022.09.15	-	352,5000	-2 078 546,7	0,0	-2 452 353,0	0,0
DNP:XWAR	eladás	-700,00	2022.11.04	-	330,0000	-3 637 456,7	0,0	-4 291 617,8	0,0
DNP:XWAR	eladás	-250,00	2022.12.01	-	364,8152	-1 299 091,7	0,0	-1 532 720,6	0,0
<b>Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen</b>						<b>-19 486 375,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-21 458 088,8</b>	<b>-1 849 183,8</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>-60 159 472,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-21 505 712,8</b>	<b>34 212 418,1</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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000711916

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 ározottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.