



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Széf USD Abszolút Hozamú 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

### A HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztem a HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-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, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

## **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat 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 észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. 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 számveteli 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 számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2023. április 24.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló  
MKVK bejegyzési szám: 003860

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Széf USD Abszolút Hozamú 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>4 293 812 098</b>	<b>43,96%</b>	<b>50,66%</b>
FRANCE TREASURY BILL 2023/05/04	1 590 641 536	16,28%	18,77%
MFBEU2406/1	77 539 154	0,79%	0,91%
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	119 256 088	1,22%	1,41%
MOL 2.625% 2023/04/28	588 965 794	6,03%	6,95%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	52 256 603	0,53%	0,62%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	304 464 078	3,12%	3,59%
CROATIA 5.5% 2023/04/04	761 773 098	7,80%	8,99%
REPHUN 5.375% 02/21/2023	383 452 819	3,93%	4,52%
REPHUN 5.75 11/22/2023	415 462 927	4,25%	4,90%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>5 580 707 874</b>	<b>57,13%</b>	<b>65,85%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	5 455 446 084	55,85%	64,37%
HUF	147 956	0,00%	0,00%
USD	125 113 834	1,28%	1,48%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-106 894 448</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-1,26%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	-5 454 151	-0,06%	-0,06%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	124 544 711	1,28%	1,47%
Származtatott ügyletek	-225 985 008	-2,31%	-2,67%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>9 767 625 524</b>	<b>100,00%</b>	<b>115,25%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 292 241 537</b>	<b>13,23%</b>	<b>15,25%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	1 281 834 641	13,12%	15,12%
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	540 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	8 497 614	0,09%	0,10%
Letétkezelői díj	274 446	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	80 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	2 996	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	55 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	234 840	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	722 000	0,01%	0,01%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>8 475 383 987</b>	<b>86,77%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>65 894 367</b>	<b>8,10%</b>	<b>8,83%</b>
D220406	65 894 367	8,10%	8,83%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>734 605 857</b>	<b>90,26%</b>	<b>98,42%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	58 231	0,01%	0,01%
HUF	628 975 635	77,28%	84,27%
USD	105 571 991	12,97%	14,14%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>13 420 720</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,80%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	13 353 557	1,64%	1,79%
Aktív időbeli elhatárolások	67 163	0,01%	0,01%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>813 920 944</b>	<b>100,00%</b>	<b>109,05%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>67 529 135</b>	<b>8,30%</b>	<b>9,05%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	65 894 369	8,10%	8,83%
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	64 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	1 118 224	0,14%	0,15%
Letétkezelői díj	25 589	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	2 461	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	2 493	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	99 999	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	228 000	0,03%	0,03%
Különadó	94 000	0,01%	0,01%
-	-	-	-
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>746 391 809</b>	<b>91,70%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 2 196 503 718 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,010282  
(befektetési jegy névértéke 0,01 USD)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0,00%	1 142 481 717	13,47%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65 894 367	8,83%	3 151 330 380	37,14%
Származtatott pozíciók értéke	13 353 557	1,79%	-225 985 008	-2,66%
Nettó eszközérték	746 372 510	100,00%	8 484 497 301	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		6 613 371
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3 380 319
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		3 233 052
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		-6 869 906
Bankoktól kapott kamat		22 587 368
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		696 871 605
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		394 609 124
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		32 432 439
Opciós díjbevétel		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0



<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>574 172 917</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		15 358 234
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		159 656
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		15 198 578
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		1 675 267
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		502 449 704
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		54 633 422
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		56 290
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>572 071 084</b>
---	--------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	16 638	
Értékvesztések (AIH)	0	
<b>Összesen :</b>	<b>16 638</b>	

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

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	304 317	
Forgalmazási díj	11 214	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	220 000	
Könyvvizsgálói díj	234 840	
Bankköltség	219 612	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	17 602 768	
Letétkezelői díj	1 192 417	
Borrowing cost	0	
<b>Összesen :</b>	<b>19 785 168</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	2 517 003	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
<b>Összesen :</b>	<b>2 517 003</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 549 785 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**

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2021.12.31	2 291 524,70	0,010198	224 705 932,00
2022.01.31	1 990 285,88	0,010200	195 131 784,00
2022.02.28	1 986 985,05	0,010189	195 021 197,00
2022.03.31	1 983 702,39	0,010183	194 801 591,00
2022.04.29	1 955 024,04	0,010181	192 021 924,00
2022.05.31	3 490 214,32	0,010176	342 992 787,00
2022.06.30	5 850 849,36	0,010165	575 562 827,00
2022.07.29	10 945 000,44	0,010168	1 076 364 300,00
2022.08.31	10 904 384,56	0,010187	1 070 404 724,00
2022.09.30	10 323 510,87	0,010180	1 014 115 933,00
2022.10.28	11 452 327,87	0,010207	1 122 048 951,00
2022.11.30	20 853 210,07	0,010255	2 033 419 405,00
2022.12.31	22 584 373,14	0,010282	2 196 503 718,00

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

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	adatok eFt-ban	
	2021.12.31	2022.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>65 894</b>	<b>4 293 812</b>
Értékpapírok	65 894	4 400 213
Értékpapírok értékkülönbözete	0	-106 401
a) kamatokból, osztalékokból	0	35 390
b) egyéb	0	-141 791

**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 évről**

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2020.12.31	3 158 091,48	0,010232
2021.12.31	2 291 524,70	0,010198
2022.12.31	22 584 373,14	0,010282

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2022.01.31	EURHUFF220311V361.86	Forward	1 470 000	-8 457
2022.01.31	EURUSDF220321E1.13435	Forward	596 000	9 449
2022.01.31	EURUSDF220321E1.134425	Forward	875 000	13 938
2022.01.31	USDHUFF220222V311.25	Forward	300 000	9 372
2022.02.28	EURHUFF220311V361.86	Forward	1 470 000	37 631
2022.02.28	EURUSDF220321E1.13435	Forward	596 000	9 490
2022.02.28	EURUSDF220321E1.134425	Forward	875 000	13 999
2022.02.28	USDHUFF220622V318.46	Forward	300 000	15 249
2022.03.31	EURHUFF220407V383.96	Forward	1 470 000	-61 775
2022.03.31	EURUSDF220630E1.10948	Forward	875 000	-6 272
2022.03.31	EURUSDF220630E1.1097	Forward	596 000	-4 141
2022.03.31	USDHUFF220622V318.46	Forward	300 000	16 052
2022.04.29	EURHUFF220714E382.45	Forward	800 000	-1 150
2022.04.29	EURHUFF220714V377.31	Forward	1 470 000	22 992
2022.04.29	EURUSDF220630E1.10948	Forward	875 000	43 006
2022.04.29	EURUSDF220630E1.1097	Forward	596 000	29 424
2022.04.29	USDHUFF220622V318.46	Forward	300 000	34 432
2022.05.31	EURHUFF220714E382.45	Forward	800 000	-32 484
2022.05.31	EURHUFF220714V377.31	Forward	1 470 000	80 097
2022.05.31	EURUSDF220630E1.0531	Forward	600 000	-12 724
2022.05.31	EURUSDF220630E1.0592714	Forward	850 000	-12 785
2022.05.31	EURUSDF220630E1.10948	Forward	875 000	30 730
2022.05.31	EURUSDF220630E1.1097	Forward	596 000	21 063
2022.05.31	EURUSDF220630V1.0731	Forward	186 376	228
2022.05.31	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	-4 939
2022.05.31	USDHUFF220622E366.05	Forward	50 000	-336
2022.05.31	USDHUFF220622V318.46	Forward	300 000	40 728
2022.06.30	EURHUFF220714E382.45	Forward	800 000	-32 571
2022.06.30	EURHUFF220714V377.31	Forward	1 470 000	79 678
2022.06.30	EURUSDF220930E1.06015	Forward	1 088 000	9 364
2022.06.30	EURUSDF220930E1.0626	Forward	230 000	2 540
2022.06.30	EURUSDF220930E1.06427	Forward	3 780 000	48 022
2022.06.30	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	244
2022.07.29	EURUSDF220930E1.0124	Forward	2 700 000	-41 610
2022.07.29	EURUSDF220930E1.0281	Forward	1 800 000	392
2022.07.29	EURUSDF220930E1.06015	Forward	1 088 000	34 949
2022.07.29	EURUSDF220930E1.0626	Forward	230 000	7 949
2022.07.29	EURUSDF220930E1.06427	Forward	3 780 000	136 927
2022.07.29	EURUSDF220930V1.0296	Forward	400 000	-684
2022.07.29	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	5 438
2022.08.31	EURUSDF220930E1.0124	Forward	2 700 000	32 552
2022.08.31	EURUSDF220930E1.023323	Forward	100 000	2 296
2022.08.31	EURUSDF220930E1.0281	Forward	1 800 000	49 901
2022.08.31	EURUSDF220930E1.0303	Forward	1 100 000	32 910
2022.08.31	EURUSDF220930E1.06015	Forward	1 088 000	64 958
2022.08.31	EURUSDF220930E1.0626	Forward	230 000	14 294
2022.08.31	EURUSDF220930E1.06427	Forward	3 780 000	241 222
2022.08.31	EURUSDF220930V0.9998	Forward	150 000	77
2022.08.31	EURUSDF220930V1.001512	Forward	1 000 000	-1 192
2022.08.31	EURUSDF220930V1.001955	Forward	11 000	-18

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2022.08.31	EURUSDF220930V1.007222	Forward	150 000	-1 033
2022.08.31	EURUSDF220930V1.0274	Forward	550 000	-14 863
2022.08.31	EURUSDF220930V1.0296	Forward	400 000	-11 688
2022.08.31	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	10 485
2022.09.30	EURUSDF221031E0.9661	Forward	1 800 000	-34 556
2022.09.30	EURUSDF221104E0.96	Forward	1 407 000	-35 931
2022.09.30	EURUSDF221104E0.960972	Forward	3 380 000	-83 040
2022.09.30	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	15 682
2022.10.28	EURUSDF221031E0.9661	Forward	1 800 000	-50 724
2022.10.28	EURUSDF221104E0.96	Forward	1 407 000	-48 585
2022.10.28	EURUSDF221104E0.960972	Forward	3 380 000	-113 431
2022.10.28	EURUSDF221104E0.98835	Forward	2 200 000	-13 635
2022.10.28	EURUSDF221104E1.0038	Forward	1 800 000	16 638
2022.10.28	EURUSDF221104V0.979033	Forward	300 000	4 653
2022.10.28	EURUSDF230221E1.0064	Forward	1 784 000	7 647
2022.10.28	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	13 717
2022.10.28	EURUSDF231026E1.003849	Forward	300 000	-3 315
2022.11.30	EURUSDF221205E0.9797271	Forward	850 000	-48 021
2022.11.30	EURUSDF221205E0.991945	Forward	3 080 000	-136 396
2022.11.30	EURUSDF221205V1.04408	Forward	450 000	-3 520
2022.11.30	EURUSDF230207E0.99688	Forward	3 600 000	-156 544
2022.11.30	EURUSDF230207E1.0453	Forward	3 840 000	17 393
2022.11.30	EURUSDF230221E1.0064	Forward	1 784 000	-62 354
2022.11.30	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	5 927
2022.11.30	EURUSDF230504E1.05135	Forward	4 030 000	21 603
2022.11.30	EURUSDF231026E1.003849	Forward	300 000	-14 517
2022.12.31	EURUSDF230105E1.055925	Forward	3 480 000	-34 198
2022.12.31	EURUSDF230207E0.99688	Forward	3 600 000	-255 588
2022.12.31	EURUSDF230207E1.0453	Forward	3 840 000	-87 550
2022.12.31	EURUSDF230221E1.0064	Forward	1 784 000	-111 393
2022.12.31	EURUSDF230328E1.0742	Forward	200 000	485
2022.12.31	EURUSDF230504E1.05135	Forward	4 030 000	-91 539
2022.12.31	EURUSDF231026E1.003849	Forward	300 000	-21 753
-	-	-	-	-

## 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 elégségre 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 : 1

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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.01.31	100,05
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.02.28	100,05
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.03.31	100,05
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.04.29	100,05
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.05.31	100,10
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.06.30	100,00
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.07.29	100,00
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.08.31	100,08
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.09.30	100,14
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.10.28	100,00
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	2022.11.30	100,00
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 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**

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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.579-1/2007.

## 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>800 500</b>		<b>9 993 611</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>119 091</b>
1.	Követelések	0		124 545
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		-5 454
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>65 894</b>		<b>4 293 812</b>
1.	Értékpapírok	65 894		4 400 213
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		-106 401
	a) kamatokból, osztalékokból	0		35 390
	b) egyéb	0		-141 791
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>734 606</b>		<b>5 580 708</b>
1.	Pénzeszközök	733 809		5 653 523
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	797		-72 815
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>67</b>		<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	67		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>13 354</b>		<b>-225 985</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>813 921</b>		<b>9 767 626</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.579-1/2007.

## 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>746 392</b>		<b>8 475 384</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>715 182</b>		<b>8 859 573</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 622 344		13 180 217
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-907 162		-4 320 644
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>31 210</b>		<b>-384 189</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14 381		191 658
2.	Értékelési különbözet tartaléka	14 150		-410 655
3.	Előző év(ek) eredménye	-60 093		-714 977
4.	Üzleti év eredménye	62 772		549 785
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>65 958</b>		<b>1 282 375</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>65 958</b>		<b>1 282 375</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>1 571</b>		<b>9 867</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>813 921</b>		<b>9 767 626</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.579-1/2007.

## EVES BESZAMOLO EREDMENYKIMUTATÁS

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	133 300		1 146 243
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	64 217		574 173
III.	Egyéb bevételek	0		17
IV.	Működési költségek	5 664		19 785
V.	Egyéb ráfordítások	647		2 517
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>62 772</b>		<b>549 785</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.579-1/2007.

## 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>185 240</b>		<b>-2 580 633</b>
1.	Tárgyévi eredmény	62 772		549 785
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	123 026		-8 189
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	-65 894		-4 347 009
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	65 867		1 216 417
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-67		67
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-464		8 296
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-395 096</b>		<b>7 426 735</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	669 811		12 465 034
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 064 907		-5 038 299
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>-209 856</b>		<b>4 846 102</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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.579-1/2007.
Lajstromozási száma:	1111-246
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2007.10.26
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. )

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -2,67%

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 2007.10.26.-n került bejegyzésre 1210000 USD induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( -384189 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 8859573 e Ft ) -4,34%-a.

A HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	8 475 384 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,858579 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	8 484 497 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,862742 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 9113 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:**

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 234840 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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-246
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 8 475 384 000
Egy Jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,858579
Egy Jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,010271
Darabszám	: 2 196 503 718

## 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):	1 282 374 641 Ft	99,24%	
	Felügyeleti díj	540 000 Ft	0,04%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 281 834 641 Ft	99,19%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	9 866 896 Ft	0,76%	
	Alapkezelői díj	8 497 614 Ft	0,66%	
	Letétkezelői díj	274 446 Ft	0,02%	
	Bizományosi díj	80 000 Ft	0,01%	
	Forgalmazási díj	2 996 Ft	0,00%	
	Könyvelési díj	55 000 Ft	0,00%	
	Könyvvizsgálói díj	234 840 Ft	0,02%	
	Különadó	722 000 Ft	0,06%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>1 292 241 537 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	5 653 522 830 Ft	57,88%	
	Elszámolási betétszámla HUF	147 956 Ft	0,00%	
	Devizabetétszámla-USD	130 316 285 Ft	1,33%	
	Devizabetétszámla-EUR	5 523 058 589 Ft	56,54%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-72 814 956 Ft	-0,75%	
	USD bank értékkülönözete	-5 202 451 Ft	-0,05%	
	EUR bank értékkülönözete	-67 612 505 Ft	-0,69%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	119 090 560 Ft	1,22%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönözete	-5 454 151 Ft	-0,06%	
	Határidős ügyletek változó letét	124 544 711 Ft	1,28%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-225 985 008 Ft	-2,31%	
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):	4 010 388	4 293 812 098 Ft	43,96%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1 048	798 915 746 Ft	8,18%
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):	1 048	798 915 746 Ft	8,18%
	REPHUN 5.375% 02/21/2023	500	383 452 819 Ft	3,93%
	REPHUN 5.75 11/22/2023	548	415 462 927 Ft	4,25%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	9 340	1 904 254 816 Ft	19,50%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	5 000	196 795 242 Ft	2,01%
	MFBEU2406/1	2 000	77 539 154 Ft	0,79%
	MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	3 000	119 256 088 Ft	1,22%



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-246
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 8 475 384 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,858579
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,010271
Darabszám	: 2 196 503 718

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	4 340	1 707 459 574 Ft	17,48%
MOL 2.625% 2023/04/28	1 450	588 965 794 Ft	6,03%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	130	52 256 603 Ft	0,53%
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	760	304 464 078 Ft	3,12%
CROATIA 5.5% 2023/04/04	2 000	761 773 098 Ft	7,80%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	4 000 000	1 590 641 536 Ft	16,28%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	4 000 000	1 590 641 536 Ft	16,28%
FRANCE TREASURY BILL 2023/05/04	4 000 000	1 590 641 536 Ft	16,28%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 010 388</b>	<b>9 767 625 524 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	6 613 371
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 380 319
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 233 052
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	-6 869 906
Bankoktól kapott kamat	22 587 368
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	696 871 605
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	394 609 124
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	32 432 439
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 146 244 001</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>574 172 917</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	15 358 234
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	159 656
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	15 198 578
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	1 675 267
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	502 449 704
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	54 633 422
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	56 290
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>574 172 917</b>

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :</b>	<b>572 071 084</b>
---------------------------------------	--------------------

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	16 638
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>16 638</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	2 517 003
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>2 517 003</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	304 317
Forgalmazási díj	11 214
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	220 000
Könyvvizsgálói díj	234 840
Bankköltség	219 612
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	17 602 768
Letétkezelői díj	1 192 417
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>19 785 168</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
MFBEU2406/1	2 000	78 766 376	-1 227 222	77 539 154
MFBEU2310/1 KÖTVÉNY	3 000	123 934 971	-4 678 883	119 256 088
MOL 2.625% 2023/04/28	1 450	586 468 936	2 496 858	588 965 794
OTPHB 5.5% 2025/07/13	130	52 622 700	-366 097	52 256 603
OTPHB 7.35% 2026/03/04 CALL 25/03/04	760	311 004 445	-6 540 367	304 464 078
CROATIA 5.5% 2023/04/04	2 000	795 724 318	-33 951 220	761 773 098
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	9 340	1 948 521 746	-44 266 930	1 904 254 816

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
REPHUN 5.375% 02/21/2023	500	419 775 863	-36 323 044	383 452 819
REPHUN 5.75 11/22/2023	548	426 091 327	-10 628 400	415 462 927
Külföldi állampapír összesen	1 048	845 867 190	-46 951 444	798 915 746

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
FRANCE TREASURY BILL 2023/05/04	4 000 000	1 605 823 958	-15 182 422	1 590 641 536
Külföldi részvény összesen	4 000 000	1 605 823 958	-15 182 422	1 590 641 536

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési Jegy összesen	0	0	0	0

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>4 010 388</b>	<b>4 400 212 894</b>	<b>-106 400 796</b>	<b>4 293 812 098</b>
---------------------	------------------	----------------------	---------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSDF230105E1.055925	eladás	3 480 000,00	2022.12.02	2023.01.05	1,0559	-12 847 568,5	0,0	0,0	22 542,3
EURUSDF230207E0.99688	eladás	3 600 000,00	2022.11.02	2023.02.07	0,9969	-96 019 303,6	0,0	-111 911 637,8	0,0
EURUSDF230207E1.0453	eladás	3 840 000,00	2022.11.28	2023.02.07	1,0453	-32 890 964,3	0,0	-52 644 861,7	0,0
EURUSDF230221E1.0064	eladás	1 784 000,00	2022.10.28	2023.02.21	1,0064	-41 848 084,7	0,0	-49 924 734,1	0,0
EURUSDF230328E1.0742	eladás	200 000,00	2022.05.03	2023.03.28	1,0742	182 328,8	0,0	-917 137,4	0,0
EURUSDF230504E1.05135	eladás	4 030 000,00	2022.11.28	2023.05.04	1,0514	-34 389 427,9	0,0	-53 980 821,0	0,0
EURUSDF231026E1.003849	eladás	300 000,00	2022.10.17	2023.10.26	1,0038	-8 171 986,7	0,0	-9 758 554,2	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-225 985 006,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-279 137 746,3</b>	<b>22 542,3</b>

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

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

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

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

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>-225 985 006,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-279 137 746,3</b>	<b>22 542,3</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 Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
 ISIN azonosítója: HU0000705850  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű pénzüpiaci alap

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyevi 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.