



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap

Éves jelentés

2022

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

**SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és  
Adószakértő Kft**  
1121 Budapest, Melinda utca 11.  
MKVK nyilvántartási szám:000294  
MKVK pénzügyi intézményi minősítés száma: T-000294/01

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

### **A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap befektetőinek!**

#### **Vélemény**

Elvégeztük a HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk 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**

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő 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 Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### **Egyéb információk**

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

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

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

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

A vezetés felelős 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 költségeknél 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 közzétegye 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 célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk 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 vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.

**Palatitz László Ferenc**  
**ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló**  
**MKVK tagsági ig. szám: 002701**  
**pénzügyi intézményi minősítés száma: E-002701/96**

## ÉVES JELENTÉS

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

### I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2022.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>16 717 007 404</b>	<b>95,92%</b>	<b>98,36%</b>
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	11 308 944 825	64,89%	66,54%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	255 514 972	1,47%	1,50%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	4 134 569 229	23,72%	24,33%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	1 017 978 378	5,84%	5,99%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>289 263 529</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,70%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	160 095 661	0,92%	0,94%
HUF	129 167 868	0,74%	0,76%
<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>422 211 696</b>	<b>2,42%</b>	<b>2,48%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	393 520 500	2,26%	2,32%
Származtatott ügyletek	27 162 135	0,16%	0,16%
Aktív időbeli elhatárolások	1 529 061	0,01%	0,01%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>17 428 482 629</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,54%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>432 489 387</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,54%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	149 999 995	0,86%	0,88%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	1	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 451 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	583 341	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	8 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	279 098 493	1,60%	1,64%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	298 057	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	733 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>16 995 993 242</b>	<b>97,52%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>15 760 357 919</b>	<b>100,35%</b>	<b>102,05%</b>
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	9 852 635 590	62,74%	63,79%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	479 044 951	3,05%	3,10%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	3 795 489 538	24,17%	24,58%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	1 193 228 976	7,60%	7,73%
D220406	33 637 828	0,21%	0,22%
D220629	1 767 448	0,01%	0,01%
D220824	87 793 588	0,56%	0,57%
MÁK 2027/B	316 760 000	2,02%	2,05%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>34 393 583</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	214 411	0,00%	0,00%
HUF	34 179 172	0,22%	0,22%
<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>-89 693 780</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-0,58%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-89 693 780	-0,57%	-0,58%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>15 705 057 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,69%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>260 585 461</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,69%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	33 637 828	0,21%	0,22%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 322 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	517 512	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	15 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	223 807 692	1,43%	1,45%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	1	0,00%	0,00%
Különadó	683 000	0,00%	0,00%
-	-	-	-
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>15 444 472 261</b>	<b>98,34%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 11 911 108 846 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,426902  
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
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	15 320 399 055	99,20%	16 717 007 404	98,36%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	439 958 864	2,85%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-89 693 780	-0,58%	27 162 135	0,16%
Nettó eszközérték	15 444 482 220	100,00%	16 995 990 225	100,00%

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2022.12.31	adatok Ft-ban 1 450 748 995
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			1 117 354 422
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			4 047 084
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			1 113 307 338
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			4 492 042
Bankoktól kapott kamat			27 629 993
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			293 713 516
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			7 559 022
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opciós díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0



<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>496 159 876</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		700 013
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		436 429
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		263 584
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		76 273
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		495 381 122
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 468
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>954 589 119</b>
---	--------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		1 256
Értékvesztések (AIH)		0
<b>Összesen :</b>	<b>1 256</b>	

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

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		160 000
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		279 098 493
Könyvelési díj		1 270 000
Könyvvizsgálói díj		596 494
Bankköltség		134 886
Folyószla.felhamozott kamat		115 825
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		6 457 710
Borrowing cost		0
<b>Összesen :</b>	<b>287 833 408</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2022.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		8 521 000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
<b>Összesen :</b>	<b>8 521 000</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 658 236 eFt

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

**h) A tőkeszámla változásai**

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2021.12.31	15 444 482 220,00	1,299561	11 884 388 233,00
2022.01.31	15 830 882 290,00	1,328415	11 917 124 004,00
2022.02.28	15 882 748 225,00	1,319085	12 040 732 800,00
2022.03.31	16 156 205 636,00	1,320191	12 237 782 867,00
2022.04.29	16 506 537 653,00	1,347823	12 246 815 488,00
2022.05.31	16 333 870 167,00	1,331289	12 269 214 565,00
2022.06.30	16 044 030 148,00	1,291399	12 423 756 364,00
2022.07.29	15 777 184 122,00	1,268773	12 434 994 777,00
2022.08.31	16 024 715 157,00	1,321138	12 129 477 847,00
2022.09.30	15 611 649 993,00	1,289501	12 106 735 287,00
2022.10.28	15 834 010 896,00	1,30848	12 101 072 875,00
2022.11.30	17 190 038 856,00	1,410509	12 187 115 730,00
2022.12.31	16 995 990 225,00	1,426902	11 911 108 846,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>15 760 358</b>	<b>16 717 007</b>
Értékpapírok	12 543 158	12 737 905
Értékpapírok értékkülönbözete	3 217 200	3 979 102
a) kamatokból, osztalékokból	666	0
b) egyéb	3 216 534	3 979 102

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

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

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31	11 628 603 587,00	1,223142
2021.12.31	15 444 482 220,00	1,299561
2022.12.31	16 995 990 225,00	1,426902

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURHUFF220311E361.62	Forward	5 148 000	8 261 031
2022.01.31	EURHUFF220311E361.84	Forward	5 597 000	10 207 162
2022.01.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	11 508 928
2022.02.28	EURHUFF220311E357.035	Forward	310 000	-4 118 991
2022.02.28	EURHUFF220311E361.62	Forward	5 148 000	-44 828 426
2022.02.28	EURHUFF220311E361.84	Forward	5 597 000	-47 508 521
2022.02.28	EURHUFF220311V356.63	Forward	250 000	3 422 888
2022.02.28	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-34 883 796
2022.03.31	EURHUFF220407E381.63	Forward	5 598 000	65 092 511
2022.03.31	EURHUFF220407E383.94	Forward	5 347 000	74 514 510
2022.03.31	EURHUFF220407V371.35	Forward	2 000 000	-2 713 925
2022.03.31	EURHUFF220407V381.76	Forward	70 000	-823 039
2022.03.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-46 269 421
2022.03.31	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-1 193 469
2022.04.29	EURHUFF220714E377.29	Forward	5 277 000	-29 551 657
2022.04.29	EURHUFF220714E377.51	Forward	3 068 000	-16 515 603
2022.04.29	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-69 224 330
2022.04.29	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-14 933 328
2022.05.31	EURHUFF220623E381.98	Forward	520 000	-7 179 481
2022.05.31	EURHUFF220623E384.4154	Forward	410 000	-4 666 386
2022.05.31	EURHUFF220623V395.5476	Forward	350 000	103 442
2022.05.31	EURHUFF220714E377.29	Forward	5 277 000	-105 718 201
2022.05.31	EURHUFF220714E377.51	Forward	3 068 000	-60 793 997
2022.05.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-128 263 181
2022.05.31	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-44 481 807
2022.06.30	EURHUFF220714E377.29	Forward	5 277 000	-108 792 435
2022.06.30	EURHUFF220714E377.51	Forward	3 068 000	-62 577 882
2022.06.30	EURHUFF220714E398.07	Forward	520 000	54 597
2022.06.30	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-143 691 640
2022.06.30	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-52 482 199
2022.07.29	EURHUFF221114E427.73	Forward	3 068 000	24 496 369
2022.07.29	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-185 355 278
2022.07.29	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-77 890 708
2022.07.29	EURHUFF230713E460.6	Forward	4 364 000	10 851 379
2022.08.31	EURHUFF221114E427.73	Forward	3 068 000	34 399 460
2022.08.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-171 897 737
2022.08.31	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-74 337 399
2022.08.31	EURHUFF230713E460.6	Forward	4 364 000	13 787 669
2022.09.30	EURHUFF221114E427.73	Forward	3 068 000	-576 741
2022.09.30	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-216 449 902
2022.09.30	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-90 511 014
2022.09.30	EURHUFF230713E460.6	Forward	4 364 000	4 759 021
2022.10.28	EURHUFF221114E427.73	Forward	3 068 000	38 626 939
2022.10.28	EURHUFF221114V412.63	Forward	150 000	358 643
2022.10.28	EURHUFF221114V429.2099	Forward	225 000	-3 163 168
2022.10.28	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-174 319 993
2022.10.28	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-73 116 012
2022.10.28	EURHUFF230713E460.6	Forward	4 364 000	22 564 481
2022.11.30	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-135 879 498
2022.11.30	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-52 175 314

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.11.30	EURHUFF230328E417.72	Forward	2 604 000	-18 953 914
2022.11.30	EURHUFF230328E432.2	Forward	300 000	1 952 921
2022.11.30	EURHUFF230713E460.6	Forward	4 364 000	83 774 406
2022.12.31	EURHUFF230110E379.69	Forward	4 000 000	-88 955 936
2022.12.31	EURHUFF230317E396.45	Forward	2 000 000	-30 202 322
2022.12.31	EURHUFF230328E417.72	Forward	2 604 000	9 902 330
2022.12.31	EURHUFF230328E432.2	Forward	300 000	5 321 356
2022.12.31	EURHUFF230713E460.6	Forward	4 364 000	131 096 707
-	-	-	-	-

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

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

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

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

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

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

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

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

- X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**
- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 4

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 kitétség (tőkeáttétel)
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.01.31	100,28
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.02.28	100,42
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.03.31	101,21
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.04.29	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.05.31	101,69
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.06.30	102,98
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.07.29	100,60
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.08.31	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.09.30	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.10.28	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2022.11.30	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	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 Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Cryptoposition Inv. Fund Class B	Cryptoposition Inv. Fund	max. 1,0%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Rubicon Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
-	-	-

Budapest, 2023.04.24

.....  
 Bilibók Botond Levente  
 vezérigazgató  
 HOLD Alapkezelő Zrt.

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



HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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>15 794 752</b>		<b>17 399 791</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>393 521</b>
1.	Követelések	0		393 521
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>15 760 358</b>		<b>16 717 007</b>
1.	Értékpapírok	12 543 158		12 737 905
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	3 217 200		3 979 102
	a) kamatokból, osztalékokból	666		0
	b) egyéb	3 216 534		3 979 102
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>34 394</b>		<b>289 263</b>
1.	Pénzeszközök	34 392		291 455
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2		-2 192
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>1 529</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		1 529
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-89 694</b>		<b>27 162</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>15 705 058</b>		<b>17 428 482</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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>15 444 472</b>		<b>16 995 993</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>11 884 388</b>		<b>11 911 109</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 825 211		14 562 525
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-940 823		-2 651 416
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>3 560 084</b>		<b>5 084 884</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 232 907		2 116 955
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3 127 508		4 004 072
3.	Előző év(ek) eredménye	-951 687		-1 694 379
4.	Üzleti év eredménye	151 356		658 236
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>34 960</b>		<b>151 451</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>34 960</b>		<b>151 451</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>225 626</b>		<b>281 038</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>15 705 058</b>		<b>17 428 482</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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	582 664		1 450 749
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	191 148		496 160
III.	Egyéb bevételek	0		1
IV.	Működési költségek	232 681		287 833
V.	Egyéb ráfordítások	7 479		8 521
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>151 356</b>		<b>658 236</b>

Kelt: Budapest, 2023.04.24

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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>-1 971 144</b>		<b>1 122 196</b>
1.	Tárgyévi eredmény	151 356		658 236
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 680 748		1 643 756
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	-3 692 913		-1 350 170
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-51 935		116 491
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-1 529
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-58 400		55 412
<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>1 997 546</b>		<b>-867 327</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3 318 050		2 678 137
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 320 504		-3 545 464
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>26 402</b>		<b>254 869</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 Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-350/2016
Lajstromozási száma:	1111-683-1
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2016.12.09
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 : 0,16%

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 2016.12.9.-n került bejegyzésre 62000 eFt induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 5084884 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 11911109 e Ft ) 42,69%-a.

A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	16 995 993 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,426903 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	16 995 990 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,426902 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 3 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 Saldo-Minor Kft-t. (1121 Budapest, Melinda utca 11., MKK nyilvántartási szám: 000294). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Palatitz László (MKK tagsági igazolvány száma: 002701). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 596493,6 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 Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap
Lajstromszáma	: 1111-683-1
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffelsen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 16 995 993 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,426903
Darabszám	: 11 911 108 846

## 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):	151 450 996 Ft	35,02%	
	Felügyeleti díj	1 451 000 Ft	0,34%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	149 999 996 Ft	34,68%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	281 038 391 Ft	64,98%	
	Letétkezelői díj	583 341 Ft	0,13%	
	Bizományosi díj	8 000 Ft	0,00%	
	Sikerdíj	279 098 493 Ft	64,53%	
	Könyvelési díj	317 500 Ft	0,07%	
	Könyvvizsgálói díj	298 057 Ft	0,07%	
	Különadó	733 000 Ft	0,17%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>432 489 387 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	291 455 388 Ft	1,67%	
	Elszámolási betétszámla HUF	129 167 868 Ft	0,74%	
	Devizabetétszámla-EUR	162 287 520 Ft	0,93%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-2 191 859 Ft	-0,01%	
	EUR bank értékkülönbözete	-2 191 859 Ft	-0,01%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	393 520 500 Ft	2,26%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
	Határidős ügyletek változó letét	393 520 500 Ft	2,26%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	27 162 135 Ft	0,16%	
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):	1 708 938 617	16 717 007 404 Ft	95,92%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap
Lajstromszáma	: 1111-683-1
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 16 995 993 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,426903
Darabszám	: 11 911 108 846

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	1 708 938 617	16 717 007 404 Ft	95,92%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 708 938 617	16 717 007 404 Ft	95,92%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	1 708 937 189	11 308 944 825 Ft	64,89%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	361	255 514 972 Ft	1,47%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	852	4 134 569 229 Ft	23,72%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	215	1 017 978 378 Ft	5,84%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		1 529 061 Ft	0,01%
Esedékes bevételek		1 529 061 Ft	0,01%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 708 938 617</b>	<b>17 428 482 629 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	1 117 354 422
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	4 047 084
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	1 113 307 338
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	4 492 042
Bankoktól kapott kamat	27 629 993
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	293 713 516
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	7 559 022
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 450 748 995</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>496 159 876</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	700 013
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	436 429
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	263 584
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	76 273
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	495 381 122
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	2 468
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>496 159 876</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 954 589 119**

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1 256
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 256</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2022.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	8 521 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>8 521 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2022.12.31</b>
Bizományosi díj	160 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	279 098 493
Könyvelési díj	1 270 000
Könyvvizsgálói díj	596 494
Bankköltség	134 886
Folyószla.felhamozott kamat	115 825
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	6 457 710
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>287 833 408</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
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	1 708 937 189	8 257 918 925	3 051 025 900	11 308 944 825
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	361	222 069 880	33 445 092	255 514 972
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	852	3 409 846 096	724 723 133	4 134 569 229
HOLD VM CLASS A3 - EUR	215	848 070 245	169 908 133	1 017 978 378
Befektetési jegy összesen	1 708 938 617	12 737 905 146	3 979 102 258	16 717 007 404

MINDÖSSZESEN	1 708 938 617	12 737 905 146	3 979 102 258	16 717 007 404
--------------	---------------	----------------	---------------	----------------

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
EURHUFF230110E379.69	eladás	4 000 000,00	2022.01.06	2023.01.10	379,6900	-88 955 936,0	0,0	0,0	74 280 000,0
EURHUFF230317E396.45	eladás	2 000 000,00	2022.03.17	2023.03.17	396,4500	-30 202 322,0	0,0	570 816,0	0,0
EURHUFF230328E417.72	eladás	2 604 000,00	2022.11.10	2023.03.28	417,7200	9 902 330,0	0,0	50 272 132,0	0,0
EURHUFF230328E432.2	eladás	300 000,00	2022.11.17	2023.03.28	432,2000	5 321 356,0	0,0	10 024 062,0	0,0
EURHUFF230713E460.6	eladás	4 364 000,00	2022.07.12	2023.07.13	460,6000	131 096 707,0	0,0	202 475 859,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>27 162 135,0</b>	<b>0,0</b>	<b>263 342 869,0</b>	<b>74 280 000,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nyitott pozíciók értéke (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>27 162 135,0</b>	<b>0,0</b>	<b>263 342 869,0</b>	<b>74 280 000,0</b>
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	----------------------	---------------------

## 6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

## 7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi 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 Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
 ISIN azonosítója: HU0000716584  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű dinamikus vegyes 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 kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi, és beszámol az alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

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

Budapest, 2023.04.24

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.