



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD MAX EURO Származtatott 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 MAX Euro Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-685) **tulajdonosai részére**

Vélemény

Elvégeztük A HOLD MAX Euro Származtatott Befektetési Alap („a Befektetési alap”) 2022. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, amelyben az éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 119.189 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.091.808 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési 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 a Befektetési alaptól 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 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 éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk A HOLD MAX Euro Származtatott Befektetési Alap 2022. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint A HOLD MAX Euro Származtatott Befektetési Alap 2022. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van A HOLD MAX Euro Származtatott Befektetési Alap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkban, az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel (és az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel) összhangban, (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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54. Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csej/09-09-006577)
Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló 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 a 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 Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2023. április 21.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

ÉVES JELENTÉS

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2022.12.31	Piaci érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	0	0,00%	0,00%
-	-	-	-
Banki egyenlegek	128 908 105	108,16%	108,76%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	128 451 888	107,77%	108,37%
HUF	456 217	0,38%	0,38%
Követelések (ügyletszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-9 719 819	-8,16%	-8,20%
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	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-9 719 823	-8,16%	-8,20%
Aktív időbeli elhatárolások	4	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	119 188 286	100,00%	100,56%
Kötelezettségek	660 590	0,55%	0,56%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	13 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	4 329	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	2 431	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	205 000	0,17%	0,17%
Könyvvizsgálói díj	417 830	0,35%	0,35%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	18 000	0,02%	0,02%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	118 527 696	99,45%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	100 917 079	3,19%	3,29%
D220406	99 949 565	3,16%	3,26%
D221019	967 514	0,03%	0,03%
Banki egyenlegek	2 645 714 918	83,55%	86,31%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 691 680 146	53,42%	55,19%
HUF	954 034 772	30,13%	31,12%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	420 087 570	13,27%	13,70%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	419 985 543	13,26%	13,70%
Aktív időbeli elhatárolások	102 027	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	3 166 719 567	100,00%	103,31%
Kötelezettségek	101 452 785	3,20%	3,31%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	99 949 565	3,16%	3,26%
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	247 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	100 389	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 659	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	214 200	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	579 972	0,02%	0,02%
Különadó	357 000	0,01%	0,01%
-	-	-	-
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 065 266 782	96,80%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 22 456 231 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,013187
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	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	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100 917 079	3,29%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	419 985 543	13,70%	-9 719 823	-8,20%
Nettó eszközérték	3 065 267 388	100,00%	118 530 091	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	2022.12.31	adatok Ft-ban 1 788 782 533
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		5 152 885
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		5 152 885
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		8 441 709
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		1 512 956 169
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		262 231 770
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0
Opciós díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31	693 647 199
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		4 013 067
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		515 775 929
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		173 858 203
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	1 095 135 334
---	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	2	
Értékvesztések (AIH)	0	
Összesen :	2	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2022.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	65 182	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	820 001	
Könyvvizsgálói díj	596 900	
Bankköltség	197 964	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	529 712	
Borrowing cost	0	
Összesen :	2 209 759	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2022.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	1 118 001	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	1 118 001	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

1 091 808 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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2021.12.31	8 306 957,69	0,014017	592 614 704,00
2022.01.31	7 161 754,11	0,012400	577 564 796,00
2022.02.28	7 840 656,46	0,013756	569 993 997,00
2022.03.31	5 599 643,58	0,013058	428 822 173,00
2022.04.29	5 869 807,74	0,013992	419 510 242,00
2022.05.31	6 646 390,73	0,016014	415 034 825,00
2022.06.30	1 980 254,52	0,016019	123 622 458,00
2022.07.29	388 354,60	0,016619	23 367 458,00
2022.08.31	377 057,10	0,016136	23 367 458,00
2022.09.30	418 060,02	0,017891	23 367 458,00
2022.10.28	374 566,92	0,016029	23 367 458,00
2022.11.30	334 263,69	0,014885	22 456 231,00
2022.12.31	296 140,14	0,013187	22 456 231,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2021.12.31	2022.12.31
Értékpapírok	100 917	0
Értékpapírok	100 917	0
Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	0	0

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	5 442 411,61	0,014281
2021.12.31	8 306 957,69	0,014017
2022.12.31	296 140,14	0,013187

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2022.01.31	EURHUFF220311E361.28	Forward	215 000	760
2022.01.31	EURHUFF220311V353.12	Forward	17 751 000	339 832
2022.01.31	EURHUFF220311V357.92	Forward	18 000	104
2022.01.31	EURHUFF220311V358.71	Forward	14 000	51
2022.01.31	EURHUFF220311V361.35	Forward	1 979 000	-7 383
2022.01.31	EURHUFF220311V361.42	Forward	348 000	-1 366
2022.01.31	EURHUFF220311V361.86	Forward	11 137 000	-57 335
2022.02.28	EURHUFF220310E356.5002	Forward	90 000	-3 352
2022.02.28	EURHUFF220311E356.85	Forward	47 000	-1 712
2022.02.28	EURHUFF220311E357.35	Forward	70 000	-2 456
2022.02.28	EURHUFF220311E357.8734	Forward	160 000	-5 387
2022.02.28	EURHUFF220311E358.0533	Forward	50 000	-1 659
2022.02.28	EURHUFF220311E361.28	Forward	215 000	-5 260
2022.02.28	EURHUFF220311E365.95	Forward	190 000	-2 252
2022.02.28	EURHUFF220311E370.38	Forward	330 000	36
2022.02.28	EURHUFF220311V353.12	Forward	17 751 000	825 487
2022.02.28	EURHUFF220311V354.56	Forward	280 000	11 932
2022.02.28	EURHUFF220311V356.86	Forward	57 000	2 075
2022.02.28	EURHUFF220311V357.92	Forward	18 000	604
2022.02.28	EURHUFF220311V358.71	Forward	14 000	440
2022.02.28	EURHUFF220311V361.35	Forward	1 979 000	48 044
2022.02.28	EURHUFF220311V361.42	Forward	348 000	8 383
2022.02.28	EURHUFF220311V361.86	Forward	11 137 000	255 032
2022.03.31	EURHUFF220407E367.86	Forward	1 400 000	-8 067
2022.03.31	EURHUFF220407E369.06	Forward	120 000	-302
2022.03.31	EURHUFF220407E373.22	Forward	45 000	393
2022.03.31	EURHUFF220407E375.25	Forward	5 200 000	73 909
2022.03.31	EURHUFF220407E381.95	Forward	50 000	1 616
2022.03.31	EURHUFF220407V368.54	Forward	1 600 000	6 279
2022.03.31	EURHUFF220407V374.93	Forward	50 000	-667
2022.03.31	EURHUFF220407V375.28	Forward	200 000	-2 859
2022.03.31	EURHUFF220407V380.38	Forward	280 000	-7 862
2022.03.31	EURHUFF220407V383.96	Forward	17 943 000	-677 474
2022.03.31	EURHUFF220407V384.395	Forward	12 308 000	-479 185
2022.03.31	EURHUFF220407V390.75	Forward	1 979 000	-111 043
2022.04.29	EURHUFF220714E376.6	Forward	194 000	-3 231
2022.04.29	EURHUFF220714E383.71	Forward	168 000	325
2022.04.29	EURHUFF220714E384.0423	Forward	65 000	182
2022.04.29	EURHUFF220714V375.71	Forward	1 979 000	37 562
2022.04.29	EURHUFF220714V377.31	Forward	18 578 000	274 905
2022.04.29	EURHUFF220714V377.55	Forward	3 211 000	45 499
2022.04.29	EURHUFF220714V385.707	Forward	18 000	-129
2022.04.29	EURHUFF220714V386.28	Forward	330 000	-2 856
2022.05.31	EURHUFF220714E376.6	Forward	194 000	-10 200
2022.05.31	EURHUFF220714E383.71	Forward	168 000	-5 826
2022.05.31	EURHUFF220714E384.0423	Forward	65 000	-2 200
2022.05.31	EURHUFF220714E385.68	Forward	28 000	-832
2022.05.31	EURHUFF220714E385.97	Forward	72 000	-2 087
2022.05.31	EURHUFF220714E386.52	Forward	25 000	-690
2022.05.31	EURHUFF220714E388.11	Forward	40 000	-944

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2022.05.31	EURHUFF220714E391.74	Forward	27 000	-390
2022.05.31	EURHUFF220714E393.54	Forward	39 000	-387
2022.05.31	EURHUFF220714V375.71	Forward	1 979 000	108 486
2022.05.31	EURHUFF220714V377.31	Forward	18 578 000	943 583
2022.05.31	EURHUFF220714V377.55	Forward	3 211 000	161 148
2022.05.31	EURHUFF220714V385.707	Forward	18 000	534
2022.05.31	EURHUFF220714V386.28	Forward	330 000	9 308
2022.06.30	EURHUFF220714E376.6	Forward	194 000	-10 417
2022.06.30	EURHUFF220714E383.71	Forward	168 000	-6 019
2022.06.30	EURHUFF220714E384.0423	Forward	65 000	-2 274
2022.06.30	EURHUFF220714E385.68	Forward	28 000	-865
2022.06.30	EURHUFF220714E385.97	Forward	72 000	-2 171
2022.06.30	EURHUFF220714E386.52	Forward	25 000	-719
2022.06.30	EURHUFF220714E388.11	Forward	40 000	-991
2022.06.30	EURHUFF220714E391.74	Forward	27 000	-422
2022.06.30	EURHUFF220714E393.54	Forward	39 000	-434
2022.06.30	EURHUFF220714E397.1863	Forward	40 000	-78
2022.06.30	EURHUFF220714E397.28	Forward	70 000	-120
2022.06.30	EURHUFF220714E400.01	Forward	12 400 000	63 743
2022.06.30	EURHUFF220714E400.9	Forward	3 454 000	25 482
2022.06.30	EURHUFF220714V375.71	Forward	1 979 000	110 694
2022.06.30	EURHUFF220714V377.31	Forward	18 578 000	964 436
2022.06.30	EURHUFF220714V377.55	Forward	3 211 000	164 755
2022.06.30	EURHUFF220714V385.707	Forward	18 000	555
2022.06.30	EURHUFF220714V386.28	Forward	330 000	9 691
2022.06.30	EURHUFF220714V401.04	Forward	150 000	-1 159
2022.07.29	EURHUFF220815E413.47	Forward	1 527 318	26 544
2022.07.29	EURHUFF220815V413.16	Forward	905 000	-15 038
2022.07.29	EURHUFF220815V414.1	Forward	1 979 000	-37 463
2022.08.31	EURHUFF220916V399.67	Forward	1 427 000	26 580
2022.09.30	EURHUFF221014V400.15	Forward	1 427 000	78 217
2022.10.28	EURHUFF221114E410.85	Forward	55 000	-555
2022.10.28	EURHUFF221114V433.2	Forward	1 427 000	-62 403
2022.11.30	EURHUFF230328V421.13	Forward	1 372 000	13 568
2022.12.31	EURHUFF230328V421.13	Forward	1 372 000	-24 284
-	-	-	-	-

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 elégségeséhez 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 : 7

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 MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.01.31	494,75
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.02.28	442,93
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.03.31	529,76
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.04.29	497,41
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.05.31	434,52
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.06.30	418,17
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.07.29	450,83
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.08.31	467,04
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.09.30	421,18
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.10.28	438,73
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.11.30	506,06
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2022.12.30	577,34

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 MAX EURO Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2023.04.21

.....
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 MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	2 746 632		128 909
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	100 917		0
1.	Értékpapírok	100 917		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
III.	Pénzeszközök	2 645 715		128 909
1.	Pénzeszközök	2 586 994		130 623
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	58 721		-1 714
C.	Aktív időbeli elhatárolások	102		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	102		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	419 986		-9 720
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 166 720		119 189

Kelt: Budapest, 2023.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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
E.	Saját tőke	3 065 267		118 529
I.	Induló tőke	2 069 416		89 558
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 390 692		2 688 129
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-321 276		-2 598 571
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	995 851		28 971
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	449 820		57 299
2.	Értékelési különbözet tartaléka	478 707		-11 434
3.	Előző év(ek) eredménye	265 977		-1 108 702
4.	Üzleti év eredménye	-198 653		1 091 808
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	100 197		13
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	100 197		13
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 256		647
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 166 720		119 189

Kelt: Budapest, 2023.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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	172 870		1 788 783
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	366 955		693 647
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	2 610		2 210
V.	Egyéb ráfordítások	1 958		1 118
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-198 653		1 091 808

Kelt: Budapest, 2023.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	837 514		639 078
1.	Tárgyévi eredmény	-198 653		1 091 808
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	651 289		-452 956
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	284 775		100 917
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	100 034		-100 184
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-102		102
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	171		-609
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	362 164		-3 155 884
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 106 175		618 713
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-744 011		-3 774 597
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	1 199 678		-2 516 806

Kelt: Budapest, 2023.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-427/2016
Lajstromozási száma:	1111-685
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2016.04.29
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 tárgyévre 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 : -8,2%

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 2016.4.29.-n került bejegyzésre 700000 EUR induló tőkével. A 2022.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (28971 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (89558 e Ft) 32,35%-a.

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	118 529 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,278223 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	118 530 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,278097 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 1 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 REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., MKVK nyilvántartási szám: 001511). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Gyapjas István (MKVK tagsági igazolvány száma: 004857). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 596900 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2023.04.21

Bilibók Botond Levente
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-685
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 118 529 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,278223
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,013187
Darabszám	: 22 456 231

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	13 000 Ft	1,97%
	Felügyeleti díj	13 000 Ft	1,97%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	647 590 Ft	98,03%
	Letétkezelői díj	4 329 Ft	0,66%
	Bizományosi díj	2 431 Ft	0,37%
	Könyvelési díj	205 000 Ft	31,03%
	Könyvvizsgálói díj	417 830 Ft	63,25%
	Különadó	18 000 Ft	2,72%
	Kötelezettségek összesen:	660 590 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	130 622 684 Ft	109,59%
	Elszámolási betétszámla HUF	456 217 Ft	0,38%
	Devizabetétszámla-EUR	130 166 467 Ft	109,21%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-1 714 579 Ft	-1,44%
	EUR bank értékkülönözete	-1 714 579 Ft	-1,44%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9 719 823 Ft	-8,16%
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):	0	0 Ft
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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-685
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2022.12.31
Saját tőke	: 118 529 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,278223
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,013187
Darabszám	: 22 456 231

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
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):		4 Ft		0,00%
Esedékes bevételek		4 Ft		0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	0	119 188 286 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2022.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	5 152 885
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5 152 885
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	8 441 709
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 512 956 169
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	262 231 770
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opciós díjbevételek	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	1 788 782 533

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	693 647 199
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	4 013 067
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	515 775 929
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	173 858 203
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	693 647 199

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	1 095 135 334
---------------------------------------	----------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2022.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	2
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	2

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2022.12.31
Egyéb ráfordítás	1 118 001
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	1 118 001

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2022.12.31
Bizományosi díj	65 182
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	820 001
Könyvvizsgálói díj	596 900
Bankköltség	197 964
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	529 712
Borrowing cost	0
Összesen :	2 209 759

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

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

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

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF230328V421.13	vétel	1 372 000,00	2022.11.09	2023.03.28	421,1300	-9 719 823,1	0,0	-31 045 731,5	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-9 719 823,1	0,0	-31 045 731,5	0,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-9 719 823,1	0,0	-31 045 731,5	0,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	----------------------	------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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

ÜZLETI JELENTÉS 2022. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
 ISIN azonosítója: HU0000717004
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - nem járt környezeti terheléssel.

Az alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi, és beszámol az alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikserű 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, 2023.04.21

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.