



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD VM ABSZOLÚT 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 VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztem a HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett

könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számveteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2023. április 24.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló  
MKVK bejegyzési szám: 003860

## ÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyonkimutatás

2021.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>1,769,351,130</b>	<b>29.52%</b>	<b>30.51%</b>
MÁK 2022/B	44,265,176	0.74%	0.76%
D220309	4,083,342	0.07%	0.07%
D220406	167,066,224	2.79%	2.88%
D220629	125,350,557	2.09%	2.16%
D221228	125,832,795	2.10%	2.17%
US TREASURY BILL 2022/01/20	325,704,137	5.43%	5.62%
US TREASURY BILL 2022/02/10	325,707,069	5.43%	5.62%
US TREASURY BILL 2022/03/17	325,684,269	5.43%	5.62%
US TREASURY BILL 2022/04/14	325,657,561	5.43%	5.62%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2,029,155,334</b>	<b>33.86%</b>	<b>34.99%</b>
EUR	341,968,019	5.71%	5.90%
HUF	1,638,146,541	27.33%	28.25%
USD	49,040,774	0.82%	0.85%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>2,039,977,593</b>	<b>34.04%</b>	<b>35.18%</b>
EUR	479,778,442	8.00%	8.27%
USD	1,560,199,151	26.03%	26.90%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>155,142,694</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.68%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>5,993,626,751</b>	<b>100.00%</b>	<b>103.35%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>194,526,091</b>	<b>3.25%</b>	<b>3.35%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	167,066,224	2.79%	2.88%
Alapkezelési díj	19,443,876	0.32%	0.34%
Letétkezelési díj	268,879	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	521,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	5,867,153	0.10%	0.10%
Befektetési alap különadója	745,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	138,642	0.00%	0.00%
Carrying cost	84,068	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>5,799,100,660</b>	<b>96.75%</b>	<b>100.00%</b>

2022.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>1 980 619 864</b>	<b>52.48%</b>	<b>53.11%</b>
GERMAN TREASURY BILL 2023/02/22	382 254 020	10.13%	10.25%
GERMAN TREASURY BILL 2023/03/22	380 555 523	10.08%	10.21%
US TREASURY BILL 2023/01/19	465 094 124	12.32%	12.47%
US TREASURY BILL 2023/02/23	373 431 555	9.90%	10.01%
US TREASURY BILL 2023/03/30	379 284 642	10.05%	10.17%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>543 189 608</b>	<b>14.39%</b>	<b>14.57%</b>
EUR	485 589 635	12.87%	13.02%
HUF	43 857 347	1.16%	1.18%
USD	13 742 626	0.36%	0.37%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>946 213 525</b>	<b>25.07%</b>	<b>25.37%</b>
EUR	434 616 025	11.52%	11.65%
USD	511 597 500	13.56%	13.72%

<b>Egyéb eszközök</b>	<b>303 674 577</b>	<b>8.05%</b>	<b>8.14%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>3 773 697 574</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.20%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>44 652 258</b>	<b>1.18%</b>	<b>1.20%</b>
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	6 818 434	0.18%	0.18%
Alapkezelési díj	11 689 358	0.31%	0.31%
Sikerdíj	20 042 565	0.53%	0.54%
Letétkezelési díj	171 979	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	325 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	294 999	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	400 000	0.01%	0.01%
Forgalmazói díj	4 128 034	0.11%	0.11%
Befektetési alap különadója	465 000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	217 740	0.01%	0.01%
Carrying cost	99 149	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3 729 045 316</b>	<b>98.82%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 1,227,012,459 db

„B” sorozat: 883,932,094 db

„C” sorozat: 31,445,823 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

„A” sorozat: 2.268405

„B” sorozat: 1.032170

„C” sorozat: 1.066269

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
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	1 769 351 130	30.51%	1 980 619 864	53.11%
Származtatott pozíciók értéke	-67 979 906	-1.17%	313 837 370	8.42%
Nettó eszközérték*	5 799 405 471	100.00%	3 729 259 092	100.00%

\* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, passzív elhatárolásokat, pénzeszközöket, követeléseket.

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>530 749 621</b>		
ebből:	530 749 621		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	153 890		
Bankoktól kapott kamat	35 029 423		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	9 641		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	487 959 124		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	102 996 268		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	273 422 430		
Opció díjbevételek	12 541 100		
Forgalmazási jutalék bevétele	218 624		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>27 902 843</b>	
ebből:		27 902 843	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		844 308 326	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		20 255 624	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		146 122 703	
Fizetett opció díj		15 480 450	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
<b>Összesen</b>	<b>1 443 080 121</b>	<b>1 054 069 946</b>	<b>389 010 175</b>

### b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>



**c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja**

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	50 850 750	39 161 392
Letétkezelői díj	2 200 740	2 028 761
Sikerdíj	20 042 565	0
Bizományosi díj	3 634 189	3 634 189
Forgalmazói költség	17 810 402	13 682 368
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 179 996	884 997
Könyvvizsgálói díj	400 000	200 000
Bankköltség	2 936 623	2 718 883
<b>Összesen</b>	<b>99 055 265</b>	<b>62 310 590</b>

**e) egyéb díjak, és adók**

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		3,463,000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
<b>Összesen</b>		<b>3,463,000</b>

**f) Nettó jövedelem**

		adatok E Ft-ban
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	286 492

**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) Tőkeszámla változásai**

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2021.12.31	3,915,508,756	2.096415	1,867,716,438
2022.01.31	3 507 950 012	2.100069	1 670 397 502
2022.02.28	3 448 657 467	2.088660	1 651 133 965
2022.03.31	3 280 991 865	2.100434	1 562 054 254
2022.04.29	3 210 652 026	2.092125	1 534 636 805
2022.05.31	3 196 202 596	2.099498	1 522 365 154
2022.06.30	3 131 514 509	2.111275	1 483 233 832

2022.07.29	3 130 454 626	2.142050	1 461 429 297
2022.08.31	3 085 128 070	2.171504	1 420 733 312
2022.09.30	3 032 525 238	2.224103	1 363 482 374
2022.10.28	2 842 773 837	2.223091	1 278 748 300
2022.11.30	2 781 018 679	2.257993	1 231 632 994
2022.12.31	2 783 361 197	2.268405	1 227 012 459

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B” sorozat**

Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
<b>2021.12.31</b>	1,811,200,218	0.950916	1,904,690,023
2022.01.31	988 541 627	0.952544	1 037 791 039
2022.02.28	914 583 563	0.947356	965 406 419
2022.03.31	748 455 323	0.952670	785 639 647
2022.04.29	734 008 926	0.948902	773 535 018
2022.05.31	758 056 276	0.952254	796 065 205
2022.06.30	883 424 205	0.957604	922 536 043
2022.07.29	860 536 033	0.971562	885 724 260
2022.08.31	870 100 754	0.984922	883 420 975
2022.09.30	866 628 769	1.009619	858 372 088
2022.10.28	835 468 834	1.008856	828 134 872
2022.11.30	850 848 224	1.027009	828 472 023
2022.12.31	912 368 189	1.032170	883 932 094

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C” sorozat**

Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
<b>2021.12.31</b>	72,696,497	0.984558	73,836,683
2022.01.31	72 854 064	0.986692	73 836 683
2022.02.28	72 485 767	0.981704	73 836 683

2022.03.31	72 419 250	0.987650	73 324 811
2022.04.29	72 160 926	0.984127	73 324 811
2022.05.31	24 618 859	0.987955	24 919 008
2022.06.30	24 767 002	0.993900	24 919 008
2022.07.29	25 262 964	1.008783	25 043 011
2022.08.31	30 274 281	1.023117	29 590 243
2022.09.30	30 886 825	1.044858	29 560 787
2022.10.28	30 891 614	1.045020	29 560 787
2022.11.30	33 379 811	1.061071	31 458 603
2022.12.31	33 529 706	1.066269	31 445 823

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

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1 769 351</b>	<b>0</b>	<b>1 980 620</b>
1.	Értékpapírok	1 688 036		2 096 311
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	81 315	0	-115 691
	a) kamatokból, osztalékokból	141		0
	b) egyéb	81 174		-115 691

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2020.12.31	4,617,769,943	2.178831
2021.12.31	3,915,508,756	2.096415
2022.12.31	2,783,361,197	2.268405

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2020.12.31	1,996,798,485	0.988317
2021.12.31	1,811,200,218	0.950916
2022.12.31	912,368,189	1.032170

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2020.12.31	75,703,228	1.018252
2021.12.31	72,696,497	0.984558
2022.12.31	33,529,706	1.066269

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	USDRUBOP220420P74	DEVIZA OPCIO	1 000 000.00	3 107 898.00
2022.01.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	1 081 000.00	210 016.00
2022.01.31	USDHUFF220209E320.44	FORWARD	6 966 000.00	-1 918 023.00
2022.01.31	EURHUFF220311E361.62	FORWARD	1 521 000.00	2 440 759.00
2022.01.31	EURHUFF220311E361.66	FORWARD	882 000.00	1 450 468.00
2022.01.31	HGH2-COMEX COPPER	FUTURES	-12.00	6 212 918.00
2022.02.28	EURHUFF220311E361.66	FORWARD	882 000.00	-7 645 160.00
2022.02.28	EURHUFF220311E361.62	FORWARD	1 521 000.00	-13 244 762.00
2022.02.28	USDHUFF220510E311.6	FORWARD	6 966 000.00	-152 824 488.00
2022.02.28	USDHUFF220510E311.14	FORWARD	1 081 000.00	-24 208 139.00
2022.02.28	EURUSDF220509V1.1446	FORWARD	500 000.00	-4 064 834.00
2022.03.31	USDHUFF220510E311.6	FORWARD	6 966 000.00	-156 707 929.00
2022.03.31	USDHUFF220510E311.14	FORWARD	1 081 000.00	-24 812 157.00
2022.03.31	EURHUFF220407E381.63	FORWARD	1 351 000.00	15 709 179.00
2022.03.31	EURHUFF220407E383.83	FORWARD	882 000.00	12 194 407.00
2022.03.31	EURHUFF220624E377.23	FORWARD	500 000.00	710 333.00
2022.03.31	USDHUFF220624E340.81	FORWARD	260 000.00	1 077 955.00
2022.03.31	EURUSDF220509V1.1446	FORWARD	500 000.00	-5 059 124.00
2022.03.31	ESM2-S&P 500	FUTURES	10.00	34 080 736.00
2022.04.29	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	1 351 000.00	-7 272 679.00
2022.04.29	EURHUFF220714E377.21	FORWARD	612 000.00	-3 475 524.00
2022.04.29	EURHUFF220624E377.23	FORWARD	500 000.00	-1 998 592.00

HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2022.04.29	USDHUFF220624E340.81	FORWARD	260 000.00	-4 918 812.00
2022.04.29	USDHUFF220510E311.6	FORWARD	6 966 000.00	-318 714 686.00
2022.04.29	USDHUFF220510E311.14	FORWARD	1 081 000.00	-49 955 180.00
2022.04.29	EURUSDF220509V1.1446	FORWARD	500 000.00	-15 578 616.00
2022.05.31	USDHUFF220721E365.67	FORWARD	6 966 000.00	-30 744 829.00
2022.05.31	EURUSDF220809V1.06577	FORWARD	500 000.00	2 066 495.00
2022.05.31	USDHUFF220721E365.94	FORWARD	1 081 000.00	-4 481 863.00
2022.05.31	USDHUFF220624E340.81	FORWARD	260 000.00	-7 203 240.00
2022.05.31	EURHUFF220624E377.23	FORWARD	500 000.00	-9 305 643.00
2022.05.31	EURHUFF220714V388.0974	FORWARD	900 000.00	8 380 864.00
2022.05.31	USDHUFF220721V367.06	FORWARD	130 000.00	394 721.00
2022.05.31	EURHUFF220714E377.21	FORWARD	612 000.00	-12 309 239.00
2022.05.31	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	1 351 000.00	-26 770 759.00
2022.06.30	EURUSD	FOREX	-2 000 000.00	14 269 062.00
2022.06.30	USDHUFF220721V367.06	FORWARD	130 000.00	1 846 529.00
2022.06.30	EURHUFF220714V388.0974	FORWARD	900 000.00	8 855 507.00
2022.06.30	USDHUFF220721E365.67	FORWARD	6 966 000.00	-108 584 395.00
2022.06.30	USDHUFF220721E365.94	FORWARD	1 081 000.00	-16 559 831.00
2022.06.30	EURHUFF220714E377.21	FORWARD	612 000.00	-12 666 023.00
2022.06.30	EURHUFF220714E377.51	FORWARD	1 351 000.00	-27 556 297.00
2022.06.30	USDHUFF220721E381.73	FORWARD	260 000.00	103 843.00
2022.06.30	EURHUFF220714E401.21	FORWARD	500 000.00	1 618 065.00
2022.06.30	EURUSDF220809V1.06577	FORWARD	500 000.00	-3 591 496.00
2022.06.30	ZBU2-US T-NOTES	FUTURES	10.00	9 262 256.00
2022.07.29	EURCHF	FOREX	-2 000 000.00	19 546 838.00
2022.07.29	USDHKD	FOREX	500 000.00	27 243.00
2022.07.29	EURUSD	FOREX	-2 000 000.00	33 472 115.00
2022.07.29	EURUSDF220809V1.06577	FORWARD	500 000.00	-8 461 072.00
2022.07.29	USDHUFF221020E395.194	FORWARD	7 190 000.00	-61 126 502.00
2022.07.29	USDHUFF221020E397.6	FORWARD	1 211 000.00	-7 460 149.00
2022.07.29	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	581 000.00	4 638 980.00
2022.07.29	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	1 112 000.00	7 944 887.00
2022.08.31	USDHKD	FOREX	500 000.00	58 111.00
2022.08.31	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	1 112 000.00	11 525 734.00
2022.08.31	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	581 000.00	6 514 370.00
2022.08.31	EURUSDF221109V1.029463	FORWARD	500 000.00	-4 986 488.00
2022.08.31	EURHUFF221114V411.2648	FORWARD	150 000.00	723 974.00
2022.08.31	USDHUFF221020E397.6	FORWARD	1 211 000.00	-16 057 036.00
2022.08.31	USDHUFF221020E395.194	FORWARD	7 190 000.00	-112 354 008.00
2022.09.30	EURHUFOP230125C440	DEVIZA OPCIO	1 300 000.00	18 197 920.00
2022.09.30	EURHUF	FOREX	1 000 000.00	7 984 198.00
2022.09.30	USDHKD	FOREX	750 000.00	226 565.00
2022.09.30	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	1 112 000.00	-1 160 952.00
2022.09.30	EURHUFF221114V411.2648	FORWARD	150 000.00	2 458 336.00
2022.09.30	USDHUFF221020V429.9598	FORWARD	1 750 000.00	1 690 770.00

2022.09.30	USDHUFF221020E395.194	FORWARD	7 190 000.00	-255 113 543.00
2022.09.30	USDHUFF221020E397.6	FORWARD	1 211 000.00	-40 075 665.00
2022.09.30	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	581 000.00	-109 220.00
2022.09.30	EURUSDF221109V1.029463	FORWARD	500 000.00	-9 293 048.00
2022.09.30	USDHUFF221020V399.02	FORWARD	300 000.00	9 504 977.00
2022.09.30	USDHUFF221020V403.3168	FORWARD	278 000.00	7 622 033.00
2022.10.28	USDHKD	FOREX	1 000 000.00	281 493.00
2022.10.28	EURUSDF221109V1.029463	FORWARD	500 000.00	-7 158 984.00
2022.10.28	EURHUFF221114V411.2648	FORWARD	150 000.00	561 812.00
2022.10.28	EURHUFF221114E426.86	FORWARD	1 112 000.00	13 040 547.00
2022.10.28	EURHUFF221114E427.73	FORWARD	581 000.00	7 314 945.00
2022.10.28	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	911 000.00	5 265 927.00
2022.10.28	USDHUFF230209E434.85	FORWARD	5 162 000.00	26 884 159.00
2022.11.30	EURHUFF230328E417.72	FORWARD	431 000.00	-3 137 149.00
2022.11.30	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	1 112 000.00	-9 470 556.00
2022.11.30	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	911 000.00	29 654 092.00
2022.11.30	USDHUFF230209E434.85	FORWARD	5 162 000.00	165 022 525.00
2022.11.30	EURUSDF221212V1.002555	FORWARD	500 000.00	6 718 003.00
2022.11.30	ZBH3-US T-NOTES	FUTURES	15.00	-2 720 960.00
2022.12.31	EURHUFF230105E409.064	FORWARD	1 200 000.00	9 478 714.00
2022.12.31	EURHUFF230328E416.42	FORWARD	1 112 000.00	2 837 443.00
2022.12.31	EURHUFF230328E417.72	FORWARD	431 000.00	1 638 980.00
2022.12.31	EURHUFF230328E426.77	FORWARD	955 000.00	11 949 136.00
2022.12.31	EURHUFF230328E433.3296	FORWARD	950 000.00	17 883 698.00
2022.12.31	EURUSDF230207V1.058415	FORWARD	500 000.00	1 830 498.00
2022.12.31	USDHUFF230209E434.85	FORWARD	5 162 000.00	273 530 431.00
2022.12.31	USDHUFF230209E435.45	FORWARD	911 000.00	48 809 736.00
2022.12.31	USDHUFF230209V401.39068	FORWARD	1 000 000.00	-20 145 552.00
2022.12.31	USDHUFF230209V403.32567	FORWARD	1 000 000.00	-22 044 939.00
2022.12.31	ZBH3-US T-NOTES	FUTURES	15.00	-11 930 775.00

## 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 megváltozott 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 Származtatott Befektetési Alap A SOROZAT HUF

Palomar Származtatott Befektetési Alap B SOROZAT EUR

Palomar Származtatott Befektetési Alap C SOROZAT USD

Palomar Származtatott Befektetési Alap D SOROZAT HUF

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

## Befektetési politikára ható tényezők

A járvány elhúzódása (újabb Covid-variánsok felbukkanás) ellenére 20 éve nem látott magas globális GDP-bővülés jellemezte az évet. 2021-ben is kitartott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

Két ellentétes félét hozott a tőkepiacokon az év, így az első félét az eszközárak jelentős emelkedése jellemezte (különösen a spekulatív eszközökben), meglepő módon azonban nominális hozamok nyomottak maradtak. A második felévben azonban komoly felszín alatti korrekció indult el a mánia részvények esésével, S&P500 amerikai index belső romlásával, szektorokon belüli rotációval. Az egész évet figyelembe véve az amerikai tőzsde jelentősen felülteljesítette a világ többi részét, és nem elhanyagolható módon rengeteg pénz is áramlott a részvény típusú befektetési alapokba.

Az egyes szektorok között az energia, pénzügy és a Big Tech (FAANGM) volt a nyerő, míg a közmű, fogyasztási cikkek és néhány mánia eszközosztály (zöld energia, kínai tech) azonban az év második felében jelentős mértékben estek. Az év egészét tekintve a devizák között az CNY mellett az USD volt erős, ez utóbbi júniusig gyenge maradt, majd az év második felében, elsősorban a FED kamatpolitikájával szembeni várakozások miatt folyamatos erősödő trendet mutatott.

Miután a gazdaságpolitikusok példátlan méretű stimulussal reagáltak a COVID-19 járványra – keresletélénkítéssel kezelték a kínálati sokkot – ez idővel megtette a hatását: egy rég nem látott inflációs emelkedés formájában. Fontos még kiemelni, hogy ez a megemelkedett inflációs nyomás az EU-ban szerencsétlen módon egy energia ársokkal párosult az év végére. A jegybankok így a várthoz képest, hamarabb kezdték el kivезetni (valahol mindössze kommunikációs szinten) a monetáris politikai intézkedéseket. Az enyhülő monetáris lazítás, illetve az emelkedő inflációs várakozások feljebb tolták a globális hozamszintet, a fejlett piacokon jelentősen emelkedtek a hozamszintek. Összességében nem túlzás kijelenteni, hogy véget ért egy 40 éve tartó deflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem kerülték el a magyar állampapírpiacot sem, és a Jegybank egy agresszív monetáris politikából rendkívül alacsony hozamszintekről kényszerült váltani 2021 derekán. Így az MNB az erősödő inflációs nyomás, felfelé mutató inflációs kockázatok miatt 2021. júniusától megkezdte a kamatemelési ciklust egy rendkívül nyomott 0,6%-os alapkamat színtről. Jövőre is folytatódhat a megkezdett kamatemelési ciklus, de talán kisebb léptékben és ütemben, amíg az infláció nem tér vissza a jegybank toleranciasávjába.

**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 ~ 564,7millió 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**

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

**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 alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 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) mértéke (%)
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.01.31	150.95
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.02.28	146.77
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.03.31	187.73
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.04.29	158.68
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.05.31	161.67
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.06.30	129.80
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.07.29	129.28
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.08.31	122.61
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.09.30	138.57
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.10.28	133.50
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.11.30	134.93
HOLD VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2022.12.30	145.56

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022. év 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 Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek bemutatása**

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

Budapest, 2023. április 24.

.....  
Bilibók Botond  
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 VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>6 061 607</b>	<b>0</b>	<b>3 459 860</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>223 123</b>	<b>0</b>	<b>941 039</b>
1.	Követelések	223 123		973 216
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-32 177
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1 769 351</b>	<b>0</b>	<b>1 980 620</b>
1.	Értékpapírok	1 688 036		2 096 311
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	81 315	0	-115 691
	a) kamatokból, osztalékokból	141		0
	b) egyéb	81 174		-115 691
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>4 069 133</b>	<b>0</b>	<b>538 201</b>
1.	Pénzeszközök	3 945 643		543 190
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	123 490		-4 989
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-67 980</b>	<b>0</b>	<b>313 837</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5 993 627</b>	<b>0</b>	<b>3 773 697</b>

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	<b>Saját tőke</b>	<b>5 799 101</b>	<b>0</b>	<b>3 729 045</b>
I.	<b>Induló tőke</b>	<b>3 846 243</b>	<b>0</b>	<b>2 142 390</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 320 401		5 671 070
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 474 158		-3 528 680
II.	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>1 952 857</b>	<b>0</b>	<b>1 586 655</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 165 479		-6 842 327
2.	Értékelési különbözet tartaléka	136 826		160 980
3.	Előző év(ek) eredménye	8 313 422		7 981 510
4.	Tárgyévi eredmény	-331 912		286 492
F.	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
G.	<b>Kötelezettségek</b>	<b>194 242</b>	<b>0</b>	<b>44 353</b>
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	194 242		44 353
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>299</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>5 993 627</b>	<b>0</b>	<b>3 773 697</b>

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	574 427	0	1 443 080
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	778 128	0	1 054 070
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-203 701</i>	<i>0</i>	<i>389 010</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	122 828	0	99 055
V.	Egyéb ráfordítások	5 383		3 463
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-331 912	0	286 492

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.292/2005.  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2022. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít ásai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 538 304</b>		<b>-741 955</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-331 912		286 492
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	98 409		24 154
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	1 611 897		-902 727
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	159 952		-149 889
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-42		15
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 437 504</b>		<b>-408 275</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-14 571 779		-6 159 172
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	17 009 283		5 750 897
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-657 531</b>		<b>-2 380 702</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 305 949		1 885 813
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 963 480		-4 266 515
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>3 318 277</b>		<b>-3 530 932</b>

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2022. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap („Alap”)

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 2005. október 13.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.292/2005.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-116

Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő”)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Az MNB 2019. április 18-án kelt H-KE-III-237/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos.

Az alap megváltozott neve: **HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap** .

**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. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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

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

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

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

8,32 %

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

## II. Speciális rész

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák.

Az Alap 2005. október 13-án került bejegyzésre 330 000 eFt induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2013. augusztus 23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére, 2017. április 26-án kivételre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről.

A 2022 évi tőkenövekmény (1.586.655 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 2.142.390 eFt) 74,06 %-a.

A HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A” sorozat	2.783.202 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A” sorozat	2,268275 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B” sorozat	912.316 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B” sorozat	1,032111 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C” sorozat	33.528 Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C” sorozat	1,066208 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A” sorozat	2.783.361 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,268405 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B” sorozat	912.368 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,032170 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C” sorozat	33.530 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,066269 Ft
A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség	213 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. 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, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 400.000 Ft.

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

[www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo)  
[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2023. április 24.

.....  
Bilibók Botond  
Vezérigazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD VM Abszolút Származtatott Befektetési Al	1111-160
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számtípusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke A sorozat:	2 783 201 644
Saját tőke B sorozat:	912 315 888
Saját tőke C sorozat:	33 527 784
Egy jegyre jutó NEÉ (F) A sorozat:	2.268275
Egy jegyre jutó NEÉ (F) B sorozat:	1.032111
Egy jegyre jutó NEÉ (F) C sorozat:	1.066208
Darabszám ("A"):	1 227 012 459
Darabszám ("B"):	883 932 094
Darabszám ("C"):	31 445 823

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>				
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>44 353 109 Ft</b>		<b>99.33%</b>		
Alapkezelői díj miatt	11 689 358 Ft		26.18%		
Sikerdíj miatt	20 042 565 Ft		44.89%		
Letétkezelői díj miatt	171 979 Ft		0.39%		
Bizományosi díj miatt	0 Ft				
Forgalmazói költség miatt	4 128 034 Ft		9.24%		
Könyvelési díj miatt	294 999 Ft		0.66%		
Könyvvizsgálói díj miatt	200 000 Ft		0.45%		
Reklám költség miatt	0 Ft				
Tranzakciós díj miatt	217 740 Ft		0.49%		
Felügyeleti díj	325 000 Ft		0.73%		
Különadó	465 000 Ft		1.04%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	6 818 434 Ft		15.27%		
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>				
Marketing	0 Ft				
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>299 149 Ft</b>		<b>0.67%</b>		
Könyvvizsgálat	200 000 Ft		0.45%		
Könyvelés	0 Ft				
Hírdetési díj	0 Ft				
Bankköltség	0 Ft				
Alapkezelési díj	0 Ft				
Kölcsönzési díj	0 Ft				
Letétkezelési díj	0 Ft				
Különadó	0 Ft				
Forgalmazói díj	0 Ft				
Carrying cost	99 149 Ft		0.22%		
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>44 652 258 Ft</b>		<b>100.00%</b>		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>		
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>543 189 608 Ft</b>		<b>14.39%</b>		
Elszámolási betétszámla HUF	43 857 347 Ft		1.16%		
Devizabetétszámla-USD	13 742 626 Ft		0.36%		
Devizabetétszámla - EUR	485 589 635 Ft		12.87%		
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-4 988 576 Ft</b>		<b>-0.13%</b>		
USD bank értékkülönbözete	-677 760 Ft		-0.02%		
EUR bank értékkülönbözete	-4 310 816 Ft		-0.11%		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>973 216 725 Ft</b>		<b>25.79%</b>		
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
Devizapénzszámla-USD	511 597 500 Ft		13.56%		
Devizapénzszámla-EUR	434 616 025 Ft		11.52%		
Befektetési jegy eladás miatt	0 Ft		11.52%		
<b>Külföldi pénztátrékre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>-32 177 418 Ft</b>		<b>-0.85%</b>		
USD Concorde értékkülönbözete	-22 968 767 Ft		-0.61%		
EUR Concorde értékkülönbözete	-9 208 651 Ft		-0.24%		
Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
Forex eredmény	0 Ft				
Határidős ügyletek változó letét	27 003 200 Ft		0.72%		
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb.</b>	<b>313 837 371 Ft</b>		<b>8.32%</b>		
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>			Bank	Futamidő
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0 Ft</b>				
Lekötött betétszámla	0 Ft				
Lekötött betét USD	0 Ft				
Lekötött betét EUR	0 Ft				
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0 Ft</b>				
Bankszámla1	0 Ft				

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>191 132 600</b>	<b>1 980 619 864 Ft</b>		<b>52.48%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>191 132 600</b>	<b>1 980 619 864 Ft</b>		<b>52.48%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>191 132 600</b>	<b>1 980 619 864 Ft</b>		<b>52.48%</b>
GERMAN TREASURY BILL 2023/02/22	95 700 000	382 254 020 Ft		<b>10.13%</b>
GERMAN TREASURY BILL 2023/03/22	95 400 000	380 555 523 Ft		<b>10.08%</b>
US TREASURY BILL 2023/01/19	12 400	465 094 124 Ft		<b>12.32%</b>
US TREASURY BILL 2023/02/23	10 000	373 431 555 Ft		<b>9.90%</b>
US TREASURY BILL 2023/03/30	10 200	379 284 642 Ft		<b>10.05%</b>
		Ft		
		Ft		
		Ft		
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
		Ft		
<b>II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
KPJ		Ft		
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
AIEH		0 Ft		
AIEH értékvesztése		0 Ft		
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>191 132 600</b>	<b>3 773 697 574 Ft</b>		<b>100.00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>530 749 621</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	530 749 621		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)	153 890		
Bankoktól kapott kamat	35 029 423		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Saxo corporate action	9 641		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	487 959 124		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	102 996 268		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	273 422 430		
Opció díjbevételek	12 541 100		
Forgalmazási jutalék bevétele	218 624		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>27 902 843</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		27 902 843	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Saxo corporate action		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		844 308 326	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		20 255 624	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		146 122 703	
Fizetett opció díj		15 480 450	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
<b>Összesen</b>	<b>1 443 080 121</b>	<b>1 054 069 946</b>	<b>389 010 175</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	3 463 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>3 463 000</b>	<b>-3 463 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	50 850 750	39 161 392
Letétkezelői díj	2 200 740	2 028 761
Sikerdíj	20 042 565	0
Bizományosi díj	3 634 189	3 634 189
Forgalmazói költség	17 810 402	13 682 368
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 179 996	884 997
Könyvvizsgálói díj	400 000	200 000
Bankköltség	2 936 623	2 718 883
<b>Összesen</b>	<b>99 055 265</b>	<b>62 310 590</b>

#### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
GERMAN TREASURY BILL 2023/02/22	95 700 000	391 927 460	-9 673 440	382 254 020
GERMAN TREASURY BILL 2023/03/22	95 400 000	390 604 706	-10 049 183	380 555 523
US TREASURY BILL 2023/01/19	12 400	544 269 351	-79 175 227	465 094 124
US TREASURY BILL 2023/02/23	10 000	344 330 556	29 100 999	373 431 555
US TREASURY BILL 2023/03/30	10 200	425 178 685	-45 894 043	379 284 642
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>191 132 600</b>	<b>2 096 310 759</b>	<b>-115 690 895</b>	<b>1 980 619 864</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Külföldi állampapír</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Külföldi kötvények</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>2 096 310 759</b>	<b>-115 690 895</b>	<b>1 980 619 864</b>

#### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSD/230207/V/1.0584/500000	vétel	500 000	2022.12.09	2023.02.07	1.06	1 830 498		4 501 444	
EURHUF/230105/E/409.0640/1200000	eladás	1 200 000	2022.12.15	2023.01.05	409.06	9 478 714		6 102 720	
EURHUF/230328/E/416.4200/1112000	eladás	1 112 000	2022.11.10	2023.03.28	416.42	2 837 443		20 059 534	
EURHUF/230328/E/417.2000/431000	eladás	431 000	2022.11.10	2023.03.28	417.72	1 638 980		8 320 771	
EURHUF/230328/E/426.7700/955000	eladás	955 000	2022.12.02	2023.03.28	426.77	11 949 136		26 857 572	
EURHUF/230328/E/433.3296/950000	eladás	950 000	2022.12.12	2023.03.28	433.33	17 883 698		32 788 398	
USDHUF/230209/E/435.4500/911000	eladás	911 000	2022.10.18	2023.02.09	435.45	48 809 736		68 056 216	
USDHUF/230209/E/434.8500/5162000	eladás	5 162 000	2022.10.18	2023.02.09	434.8500	273 530 431		382 543 664	
USDHUF/230209/V/401.3907/1000000	vétel	1 000 000	2022.12.02	2023.02.09	401.3907	-20 145 552		-40 798 218	
USDHUF/230209/V/403.3257/1000000	vétel	1 000 000	2022.12.02	2023.02.09	403.3257	-22 044 939		-42 724 539	
<b>Deviza forward összesen:</b>						<b>325 768 145</b>	<b>0</b>	<b>465 707 564</b>	<b>0</b>
US TREASURY LONG BOND - MAR 2023 (USH3)		15			127.46	-11 930 775			5 647 542
<b>Határidős ügyletek összesen:</b>						<b>-11 930 775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 647 542</b>
<b>Forward és futures és CFD ügyletek összesen</b>						<b>313 837 370</b>	<b>0</b>	<b>465 707 564</b>	<b>5 647 542</b>

## 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 VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000703749; HU0000717111, HU0000717129

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 kockázatitetségét. 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. április 24.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.