



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD PB1 Alapok Alapja

Éves jelentés

2021

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)  
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: [kp@konyvprofit.hu](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

#### **HOLD PB1 Alapok Alapja**

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2021.12.31.**

fordulónapra készített éves jelentéséről  
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

#### *Vélemény*

Elvégeztük a **HOLD PB1 Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: E-III/110.437-1/2006) 2021. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. 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.

#### **A 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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 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 jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

Ez vonatkozik az utóbbi időszakban bekövetkezett lényeges események (orosz-ukrán háború) hatásaira is. Az Alapnak e vonatkozású értékpapír-kitettségei nincsenek és ezen a közeljövőben nem is tervez változtatást. A beazonosított hatások pedig értékelésünk szerint nincsenek olyan jelentős negatív hatással, amelyek lényegesen befolyásolnák az Alap rövid távú (12 hónapos) pénzügyi- és likviditási helyzetét, vagy lényegesen bizonytalanná tennék az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

#### ***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 könyvvizsgálatáért való felelőssége***

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 22.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/  
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.  
/1067 Bp. Teréz krt.33./  
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Tags.ig.sz.: 003083  
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD PB1 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

## I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2021.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>12 483 993 667</b>	<b>99,73%</b>	<b>100,87%</b>
CARION ING.BEF.ALAP	66 389 564	0,53%	0,54%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	119 955 527	0,96%	0,97%
ARBO FUND CLASS G - EUR	1 841 911 673	14,71%	14,88%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	122 341 434	0,98%	0,99%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	52 977 607	0,42%	0,43%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	365 927 148	2,92%	2,96%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 285 057 904	10,27%	10,38%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	452 236 647	3,61%	3,65%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	164 744 578	1,32%	1,33%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	482 790 676	3,86%	3,90%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	85 188 877	0,68%	0,69%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	284 988 142	2,28%	2,30%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	190 094 898	1,52%	1,54%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	163 999 809	1,31%	1,33%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	82 586 721	0,66%	0,67%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	958 519 752	7,66%	7,74%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	4 378 590 931	34,98%	35,38%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	858 170 800	6,86%	6,93%
RB POSITION SP CLASS B	324 850 576	2,60%	2,62%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	40 176 458	0,32%	0,32%
D220406	12 630 334	0,10%	0,10%
D220629	1 382 361	0,01%	0,01%
MÁK 2027/B	148 481 250	1,19%	1,20%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>10 191 147</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 052 842	0,01%	0,01%
HUF	9 082 804	0,07%	0,07%
USD	55 501	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>54 981 000</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,44%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	54 981 000	0,44%	0,44%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-31 454 694</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,25%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-31 454 694	-0,25%	-0,25%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>12 517 711 120</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,14%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>141 359 806</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,14%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	17 955 860	0,14%	0,15%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 045 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	417 393	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	34 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%

Sikerdíj	120 818 911	0,97%	0,98%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	326 142	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	450 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>12 376 351 314</b>	<b>98,87%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>10 664 081 363</b>	<b>100,11%</b>	<b>101,08%</b>
CARION ING.BEF.ALAP	69 929 350	0,66%	0,66%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	241 492 788	2,27%	2,29%
ARBO FUND CLASS G - EUR	1 703 985 124	16,00%	16,15%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	105 946 327	0,99%	1,00%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	86 395 332	0,81%	0,82%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	710 770 740	6,67%	6,74%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	283 382 356	2,66%	2,69%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	1 228 899 242	11,54%	11,65%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	442 220 107	4,15%	4,19%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	61 313 246	0,58%	0,58%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	388 815 453	3,65%	3,69%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	123 438 093	1,16%	1,17%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	67 690 595	0,64%	0,64%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	250 016 552	2,35%	2,37%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	161 910 072	1,52%	1,53%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	145 062 096	1,36%	1,37%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	674 970 009	6,34%	6,40%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	3 453 068 499	32,42%	32,73%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	36 009 289	0,34%	0,34%
D210310	17 420 658	0,16%	0,17%
D210317	43 724 144	0,41%	0,41%
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	237 600 231	2,23%	2,25%
MÁK 2023/B	130 021 060	1,22%	1,23%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>5 110 208</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	690 129	0,01%	0,01%
HUF	4 360 887	0,04%	0,04%
USD	59 192	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-16 880 387</b>	<b>-0,16%</b>	<b>-0,16%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-16 880 387	-0,16%	-0,16%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>10 652 311 184</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,97%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>102 085 122</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,97%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	889 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	346 148	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	41 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	99 906 254	0,94%	0,95%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	312 350	0,00%	0,00%
Különadó	375 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10 550 226 062</b>	<b>99,04%</b>	<b>100,00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 5 571 909 142 db

**III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték**

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 2,222166  
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

**IV. Befektetési alap összetétele**

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	237 600 231	2,25%	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	10 235 315 270	97,01%	12 321 499 722	99,51%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	191 165 862	1,81%	162 493 945	1,31%
Származtatott pozíciók értéke	-16 880 387	-0,16%	-31 454 694	-0,25%
Nettó eszközérték	10 550 263 773	100,00%	12 381 708 517	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2021.12.31	adatok Ft-ban
			<b>391 700 383</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			323 394 367
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			683 434
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			40 592 211
Részvények			0
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			282 118 722
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			3 568 093
Bankoktól kapott kamat			730 362
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			63 248 128
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			759 433
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opciós díjbevétel			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0



<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>131 152 532</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		48 873 979
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1 011 865
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		47 862 114
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		75 281 327
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6 997 226
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>260 547 851</b>
---	--------------------

### b) Egyéb bevételek

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	3 105	
Értékvesztések (AIH)	0	
<b>Összesen :</b>	<b>3 105</b>	

### c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	666 000	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	120 818 911	
Könyvelési díj	1 250 000	
Könyvvizsgálói díj	580 142	
Bankköltség	170 226	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	4 554 715	
Borrowing cost	0	
<b>Összesen :</b>	<b>128 039 994</b>	

### e) Egyéb díjak és adók

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	5 697 000	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
<b>Összesen :</b>	<b>5 697 000</b>	

### f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	126 814 eFt
-------------------	-------------

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

**h) A tőkeszámla változásai**

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2020.12.31	10 550 263 773,00	2,131667	4 949 302 525,00
2021.01.29	10 530 805 235,00	2,123262	4 959 730 576,00
2021.02.26	10 685 128 471,00	2,145257	4 980 816 031,00
2021.03.31	11 404 333 743,00	2,180974	5 229 010 139,00
2021.04.30	11 269 984 956,00	2,186057	5 155 393 624,00
2021.05.31	11 144 713 530,00	2,187403	5 094 951 183,00
2021.06.30	11 514 601 420,00	2,185502	5 268 629 844,00
2021.07.30	11 556 600 963,00	2,204794	5 241 579 660,00
2021.08.31	11 382 176 136,00	2,204956	5 162 087 450,00
2021.09.30	11 337 012 251,00	2,218710	5 109 730 678,00
2021.10.29	11 637 556 981,00	2,223747	5 233 309 860,00
2021.11.30	11 958 888 771,00	2,196854	5 443 642 658,00
2021.12.31	12 381 708 517,00	2,222166	5 571 909 142,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>10 664 082</b>	<b>12 483 993</b>
Értékpapírok	9 925 371	11 398 855
Értékpapírok értékkülönbözete	738 711	1 085 138
a) kamatokból, osztalékokból	1 356	312
b) egyéb	737 355	1 084 826

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

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

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31	10 091 611 755,00	2,041489
2020.12.31	10 550 263 773,00	2,131667
2021.12.31	12 381 708 517,00	2,222166

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	1 628 500	920 646
2021.01.29	EURHUFF210517E360.68	FORWARD	584 000	452 519
2021.01.29	EURHUFF210517E360.81	FORWARD	349 000	315 695
2021.01.29	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	905 000	845 725
2021.01.29	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	328 000	509 420
2021.02.26	EURHUFF210517E358.65	FORWARD	15 000	-51 237
2021.02.26	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	1 628 500	-2 603 809
2021.02.26	EURHUFF210517E360.68	FORWARD	584 000	-811 327
2021.02.26	EURHUFF210517E360.81	FORWARD	349 000	-439 559
2021.02.26	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	905 000	-1 112 727
2021.02.26	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	328 000	-200 274
2021.03.31	EURHUFF210517E358.65	FORWARD	15 000	-85 593
2021.03.31	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	1 628 500	-6 331 571
2021.03.31	EURHUFF210517E360.68	FORWARD	584 000	-2 148 059
2021.03.31	EURHUFF210517E360.81	FORWARD	349 000	-1 238 360
2021.03.31	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	905 000	-3 184 097
2021.03.31	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	328 000	-950 854
2021.03.31	EURHUFF210517E366.62	FORWARD	215 000	485 042
2021.03.31	EURHUFF210517E367.7	FORWARD	15 000	50 024
2021.03.31	EURHUFF210517E367.84	FORWARD	370 000	1 285 681
2021.03.31	EURHUFF210517V363.65	FORWARD	402 000	285 857
2021.03.31	EURHUFF210517V365.1	FORWARD	42 000	-30 975
2021.04.30	EURHUFF210517E358.65	FORWARD	15 000	-17 466
2021.04.30	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	1 628 500	1 066 558
2021.04.30	EURHUFF210517E360.68	FORWARD	584 000	505 077
2021.04.30	EURHUFF210517E360.81	FORWARD	349 000	347 190
2021.04.30	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	905 000	927 446
2021.04.30	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	328 000	539 423
2021.04.30	EURHUFF210517E366.62	FORWARD	215 000	1 462 592
2021.04.30	EURHUFF210517E367.7	FORWARD	15 000	118 236
2021.04.30	EURHUFF210517E367.84	FORWARD	370 000	2 968 260
2021.04.30	EURHUFF210517V359.42	FORWARD	300 000	118 409
2021.04.30	EURHUFF210517V363.65	FORWARD	402 000	-1 541 190
2021.04.30	EURHUFF210517V365.1	FORWARD	42 000	-221 898
2021.05.31	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	1 296 500	10 876 364
2021.05.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	9 418 041
2021.05.31	EURHUFF210915E358.49	FORWARD	364 000	3 173 399
2021.05.31	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	885 000	8 174 503
2021.05.31	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	966 000	1 270 900
2021.06.30	EURHUFF210915E354.87	FORWARD	270 000	475 062
2021.06.30	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	1 296 500	6 537 103
2021.06.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	5 669 520
2021.06.30	EURHUFF210915E358.49	FORWARD	364 000	1 955 181
2021.06.30	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	885 000	5 212 837
2021.06.30	EURHUFF210915V348.28	FORWARD	340 000	1 637 353
2021.06.30	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	966 000	-8 794 318
2021.07.30	EURHUFF210915E354.87	FORWARD	270 000	-965 167
2021.07.30	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	1 296 500	-375 777
2021.07.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	-302 256
2021.07.30	EURHUFF210915E358.49	FORWARD	364 000	14 430
2021.07.30	EURHUFF210915E358.83	FORWARD	155 000	58 762

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.07.30	EURHUFF210915E358.96	FORWARD	230 000	117 049
2021.07.30	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	885 000	494 565
2021.07.30	EURHUFF210915V348.28	FORWARD	340 000	3 452 491
2021.07.30	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	966 000	-12 765 273
2021.08.31	EURHUFF210915E354.87	FORWARD	270 000	1 642 973
2021.08.31	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	1 296 500	12 152 154
2021.08.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	1 120 000	10 520 197
2021.08.31	EURHUFF210915E358.49	FORWARD	364 000	3 531 834
2021.08.31	EURHUFF210915E358.83	FORWARD	155 000	1 556 608
2021.08.31	EURHUFF210915E358.96	FORWARD	230 000	2 339 686
2021.08.31	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	885 000	9 046 929
2021.08.31	EURHUFF210915V348.28	FORWARD	340 000	170 280
2021.08.31	EURHUFF210915V349.01	FORWARD	357 000	-81 654
2021.08.31	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	966 000	3 709 972
2021.09.30	EURHUFF211013E350.16	FORWARD	1 624 500	-17 399 150
2021.09.30	EURHUFF211013E350.46	FORWARD	364 000	-3 789 494
2021.09.30	EURHUFF211013E350.6	FORWARD	763 000	-7 836 626
2021.09.30	EURHUFF211013E350.72	FORWARD	885 000	-8 983 547
2021.09.30	EURHUFF211013E356.88	FORWARD	282 000	-1 126 788
2021.09.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	966 000	-11 361 217
2021.10.29	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	937 000	-820 543
2021.10.29	EURHUFF220127E364	FORWARD	763 000	645 123
2021.10.29	EURHUFF220127E364.17	FORWARD	364 000	369 331
2021.10.29	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	1 985 500	2 172 614
2021.10.29	EURHUFF220127E364.5	FORWARD	16 000	21 488
2021.10.29	EURHUFF220127E368.92	FORWARD	290 000	1 664 758
2021.10.29	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	966 000	-10 062 728
2021.11.30	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	937 000	-6 252 579
2021.11.30	EURHUFF220127E364	FORWARD	763 000	-3 777 903
2021.11.30	EURHUFF220127E364.17	FORWARD	364 000	-1 740 723
2021.11.30	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	1 985 500	-9 337 002
2021.11.30	EURHUFF220127E364.5	FORWARD	16 000	-71 261
2021.11.30	EURHUFF220127E368.92	FORWARD	290 000	-16 032
2021.11.30	EURHUFF220127E371.25	FORWARD	51 000	115 433
2021.11.30	EURHUFF220127V362.13	FORWARD	200 000	1 362 459
2021.11.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	966 000	-22 283 511
2021.12.31	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	937 000	-7 492 129
2021.12.31	EURHUFF220127E364	FORWARD	763 000	-4 784 846
2021.12.31	EURHUFF220127E364.17	FORWARD	364 000	-2 220 986
2021.12.31	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	1 985 500	-11 956 384
2021.12.31	EURHUFF220127E364.5	FORWARD	16 000	-92 362
2021.12.31	EURHUFF220127E365.7	FORWARD	23 000	-105 253
2021.12.31	EURHUFF220127E368.92	FORWARD	290 000	-396 128
2021.12.31	EURHUFF220127E369.23	FORWARD	293 000	-309 670
2021.12.31	EURHUFF220127E370.19	FORWARD	149 000	-14 869
2021.12.31	EURHUFF220127E371.04	FORWARD	306 000	228 777
2021.12.31	EURHUFF220127E371.25	FORWARD	51 000	48 807
2021.12.31	EURHUFF220127V362.13	FORWARD	200 000	1 627 089
2021.12.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	966 000	-5 986 740
-	-	-	-	-

## 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 nem változott meg a tárgyév során

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2021. év során:

- CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP B SOROZAT EUR
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP C SOROZAT USD
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF
- HOLD COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF

2021. július 22-én a Hold HTM Származtatott Befektetési Alap megszűnési eljárással megszűnt.

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására 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 félévben 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 kivezetni (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 kerültek 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 szintről. 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 ~73 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 430 millió Ft volt, ennek 38,7%-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 : 2

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 évbeli 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 évbeli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

- XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.01.29	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.02.26	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.03.31	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.04.30	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.05.31	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.06.30	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.07.30	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.08.31	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.09.30	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.10.29	100,00
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.11.30	102,14
HOLD PB1 Alapok Alapja	2021.12.31	102,33

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2021 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 PB1 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD PB1 Alapok Alapja 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.



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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Arbo Fund Class G - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
Carion Ing. Befektetési Alap	Carion Befektetési Alapkezelő	max. 2,00%
Citadella Származtatott Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Convexity Származtatott Részalap D	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD 2024 Deep Value Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 1,0%
HOLD Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Expedíció Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Hozamkereső Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Konvergencia Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 1,50%
HOLD Közép-Európai Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Orion Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde PI Class C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Részvény Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Rövid Kötvény Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
Mag Ing. Befektetési Alap Zv	Macrogamma Befektetési	max. 0,00%
Nap Ing. Fejl. Alap A - Lejárt	Macrogamma Befektetési	max. 0,00%
Nap Ing. Fejl. Befektetési Alap B -	Macrogamma Befektetési	max. 0,00%
RB Position SP Class B	Decent Investment SPC	1,00%
Superposition Befektetési Alap B	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
-	-	-

Budapest, 2022.04.22

.....  
Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
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 PB1 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítással	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
I.	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>10 669 192</b>		<b>12 549 166</b>
I.	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>54 982</b>
1.	Követelések	0		55 059
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-77
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>10 664 082</b>		<b>12 483 993</b>
1.	Értékpapírok	9 925 371		11 398 855
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	738 711		1 085 138
	a) kamatokból, osztalékokból	1 356		312
	b) egyéb	737 355		1 084 826
III.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>5 110</b>		<b>10 191</b>
1.	Pénzeszközök	5 084		10 185
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	26		6
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</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>-16 881</b>		<b>-31 455</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>10 652 311</b>		<b>12 517 711</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB1 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>10 550 226</b>		<b>12 376 351</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>4 949 303</b>		<b>5 571 909</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 945 426		6 901 727
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-996 123		-1 329 818
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>5 600 923</b>		<b>6 804 442</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-2 490 269		5 985 733
2.	Értékelési különözet tartaléka	721 856		1 053 612
3.	Előző év(ek) eredménye	7 185 149		-361 717
4.	Üzleti év eredménye	184 187		126 814
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>889</b>		<b>19 001</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>889</b>		<b>19 001</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>101 196</b>		<b>122 359</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>10 652 311</b>		<b>12 517 711</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB1 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2021. 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	345 322		391 700
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	50 430		131 152
III.	Egyéb bevételek	0		3
IV.	Működési költségek	105 839		128 040
V.	Egyéb ráfordítások	4 866		5 697
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>184 187</b>		<b>126 814</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD PB1 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.437-1/2006

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2021. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-78 632</b>		<b>7 113 528</b>
1.	Tárgyévi eredmény	184 187		126 814
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	286 418		8 822 332
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	-574 297		-1 874 893
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	276		18 112
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	24 784		21 163
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>6 042</b>		<b>-7 108 447</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 002 164		1 952 424
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-996 122		-9 060 871
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>-72 590</b>		<b>5 081</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD PB1 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.437-1/2006
Lajstromozási száma:	1111-188
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2006.08.22
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Akadémia u. 6. )

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2021. évi beszámoló esetében ez a nap 2022. január 31.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A korábbi évek befektetési jegy elszámolási gyakorlata módosításra került. A saját tőke összege nem változott.

Megnevezés	Előző egyenleg	Módosított egyenleg	Változás
Induló tőke	4 949 302 525	4 949 302 525	0
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	-2 490 268 895	4 935 456 525	7 425 725 420
Tőkenövekmény eredményből	7 185 149 120	-240 576 300	-7 425 725 420

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,25%

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 2006.8.22.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 6804442 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 5571909 e Ft ) 122,12%-a.

A HOLD PB1 Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	12 376 351 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,221205 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	12 381 709 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,222166 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 5358 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:**

Móricz Dániel, befektetési igazgató, állandó lakcíme: 1062 Budapest, Aradi u. 62.

### **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 Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 580142 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

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

Budapest, 2022.04.22

---

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD PB1 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-188
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 12 376 351 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,221205
Darabszám	: 5 571 909 142

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	19 000 860 Ft	13,44%	
	Felügyeleti díj	1 045 000 Ft	0,74%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	17 955 860 Ft	12,70%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	122 358 946 Ft	86,56%	
	Letétkezelői díj	417 393 Ft	0,30%	
	Bizományosi díj	34 000 Ft	0,02%	
	Sikerdíj	120 818 911 Ft	85,47%	
	Könyvelési díj	312 500 Ft	0,22%	
	Könyvvizsgálói díj	326 142 Ft	0,23%	
	Különadó	450 000 Ft	0,32%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>141 359 806 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	10 184 788 Ft	0,08%	
	Elszámolási betétszámla HUF	9 082 804 Ft	0,07%	
	Devizabetétszámla-USD	49 021 Ft	0,00%	
	Devizabetétszámla-EUR	1 052 963 Ft	0,01%	
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>6 359 Ft</b>	<b>0,00%</b>	
	USD bank értékkülönözete	6 480 Ft	0,00%	
	EUR bank értékkülönözete	-121 Ft	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	54 981 000 Ft	0,44%	
	Devizapénzszámla-EUR	55 058 480 Ft	0,44%	
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>-77 480 Ft</b>	<b>0,00%</b>	
	EUR Concorde értékkülönözete	-77 480 Ft	0,00%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-31 454 694 Ft	-0,25%	
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):	2 697 285 456	12 483 993 667 Ft	99,73%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	16 411	162 493 945 Ft	1,30%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	15 000	148 481 250 Ft	1,19%
	MÁK 2027/B	15 000	148 481 250 Ft	1,19%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	1 411	14 012 695 Ft	0,11%
	D220406	1 271	12 630 334 Ft	0,10%
	D220629	140	1 382 361 Ft	0,01%
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	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD PB1 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-188
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 12 376 351 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,221205
Darabszám	: 5 571 909 142

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.3. Részvények (összes):	500	1 841 911 673 Ft	14,71%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	500	1 841 911 673 Ft	14,71%
ARBO FUND CLASS G - EUR	500	1 841 911 673 Ft	14,71%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	2 697 268 545	10 479 588 049 Ft	83,72%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	2 697 268 545	10 479 588 049 Ft	83,72%
CARION ING.BEF.ALAP	129 890 874	66 389 564 Ft	0,53%
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	158	0 Ft	0,00%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	126 147 343	119 955 527 Ft	0,96%
MAG ING.BEF.ALAP ZV	82 157 441	0 Ft	0,00%
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	1 403	0 Ft	0,00%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	98 569 283	122 341 434 Ft	0,98%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	51 922 897	52 977 607 Ft	0,42%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	72 554 323	365 927 148 Ft	2,92%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	526 937 990	1 285 057 904 Ft	10,27%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	97	452 236 647 Ft	3,61%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	127 442 236	164 744 578 Ft	1,32%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	118 513	482 790 676 Ft	3,86%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	40 374 277	85 188 877 Ft	0,68%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	146 667 721	284 988 142 Ft	2,28%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	40 450 250	190 094 898 Ft	1,52%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	129 906 704	163 999 809 Ft	1,31%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	24	82 586 721 Ft	0,66%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	79 139 573	958 519 752 Ft	7,66%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 011 598 061	4 378 590 931 Ft	34,98%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	210	858 170 800 Ft	6,86%
RB POSITION SP CLASS B	966	324 850 576 Ft	2,60%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	33 388 202	40 176 458 Ft	0,32%
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 697 285 456	12 517 711 120 Ft	100,00%

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2021.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	323 394 367
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	683 434
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40 592 211
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	282 118 722
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	3 568 093
Bankoktól kapott kamat	730 362
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	63 248 128
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	759 433
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>391 700 383</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>131 152 532</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	48 873 979
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 011 865
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	47 862 114
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	75 281 327
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	6 997 226
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>131 152 532</b>

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :</b>	<b>260 547 851</b>
---------------------------------------	--------------------

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	3 105
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>3 105</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	5 697 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>5 697 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	666 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	120 818 911
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	580 142
Bankköltség	170 226
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	4 554 715
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>128 039 994</b>

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	15 000	147 900 075	581 175	148 481 250
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>15 000</b>	<b>147 900 075</b>	<b>581 175</b>	<b>148 481 250</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D220406	1 271	12 630 334	0	12 630 334
D220629	140	1 377 316	5 045	1 382 361
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>1 411</b>	<b>14 007 650</b>	<b>5 045</b>	<b>14 012 695</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 hitelv.megt. 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 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>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ARBO FUND CLASS G - EUR	500	1 571 000 000	270 911 673	1 841 911 673
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>500</b>	<b>1 571 000 000</b>	<b>270 911 673</b>	<b>1 841 911 673</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
CARION ING.BEF.ALAP	129 890 874	115 580 864	-49 191 300	66 389 564
NAP ING.FEJL.BEF.ALAP B - LEJÁRT	158	0	0	0
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	126 147 343	124 155 878	-4 200 351	119 955 527
MAG ING.BEF.ALAP ZV	82 157 441	71 189 889	-71 189 889	0
NAP ING.FEJL.ALAP A - LEJÁRT	1 403	14 030 493	-14 030 493	0
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	98 569 283	119 394 322	2 947 112	122 341 434
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT	51 922 897	52 271 474	706 133	52 977 607

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	72 554 323	252 693 792	113 233 356	365 927 148
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUI	526 937 990	1 129 099 773	155 958 131	1 285 057 904
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	97	344 927 460	107 309 187	452 236 647
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	127 442 236	133 510 612	31 233 966	164 744 578
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	118 513	406 206 884	76 583 792	482 790 676
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	40 374 277	40 860 960	44 327 917	85 188 877
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	146 667 721	229 190 900	55 797 242	284 988 142
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorc	40 450 250	149 753 518	40 341 380	190 094 898
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	129 906 704	136 503 905	27 495 904	163 999 809
HOLD PI CLASS C3 - EUR	24	81 964 004	622 717	82 586 721
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	79 139 573	770 298 782	188 220 970	958 519 752
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1 011 598 061	4 421 386 087	-42 795 156	4 378 590 931
HOLD VM CLASS A3 - EUR	210	759 664 412	98 506 388	858 170 800
RB POSITION SP CLASS B	966	274 575 840	50 274 736	324 850 576
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	33 388 202	38 687 917	1 488 541	40 176 458
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>2 697 268 545</b>	<b>9 665 947 766</b>	<b>813 640 283</b>	<b>10 479 588 049</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>2 697 285 456</b>	<b>11 398 855 491</b>	<b>1 085 138 176</b>	<b>12 483 993 667</b>
---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220127E362.27	eladás	937 000,00	2021.10.08	2022.01.27	362,2700	-7 492 129,0	0,0	0,0	-3 354 460,0
EURHUFF220127E364	eladás	763 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0000	-4 784 846,0	0,0	0,0	-4 051 530,0
EURHUFF220127E364.17	eladás	364 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,1700	-2 220 986,0	0,0	0,0	-1 994 720,0
EURHUFF220127E364.25	eladás	1 985 500,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2500	-11 956 384,0	0,0	0,0	-11 039 380,0
EURHUFF220127E364.5	eladás	16 000,00	2021.10.20	2022.01.27	364,5000	-92 362,0	0,0	0,0	-92 960,0
EURHUFF220127E368.92	eladás	290 000,00	2021.10.25	2022.01.27	368,9200	-396 128,0	0,0	0,0	-2 966 700,0
EURHUFF220127V362.13	vétel	200 000,00	2021.11.04	2022.01.27	362,1300	1 627 089,0	0,0	0,0	-688 000,0
EURHUFF220127E371.25	eladás	51 000,00	2021.11.22	2022.01.27	371,2500	48 807,0	0,0	0,0	-640 560,0
EURHUFF220127E365.7	eladás	23 000,00	2021.12.01	2022.01.27	365,7000	-105 253,0	0,0	0,0	-161 230,0
USDHUFF220209E320.91	eladás	966 000,00	2021.12.02	2022.02.09	320,9100	-5 986 740,0	0,0	187 673,0	0,0
EURHUFF220127E371.04	eladás	306 000,00	2021.12.15	2022.01.27	371,0400	228 777,0	0,0	0,0	-3 779 100,0
EURHUFF220127E369.23	eladás	293 000,00	2021.12.21	2022.01.27	369,2300	-309 670,0	0,0	0,0	-3 088 220,0
EURHUFF220127E370.19	eladás	149 000,00	2021.12.22	2022.01.27	370,1900	-14 869,0	0,0	0,0	-1 713 500,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-31 454 694,0</b>	<b>0,0</b>	<b>187 673,0</b>	<b>-33 570 360,0</b>

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

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

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

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

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>-31 454 694,0</b>	<b>0,0</b>	<b>187 673,0</b>	<b>-33 570 360,0</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	------------------	----------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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



## ÜZLETI JELENTÉS 2021. 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 (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,90%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,10%
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 PB1 Alapok Alapja  
 ISIN azonosítója: HU0000704697  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap  
 Referencia Index: 100% RMAX

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a tőkepiacokon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitétség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap nem tart orosz értékpapírokat. Ezen a rendkívül alacsony árazottsága ellenére sem kíván változtatni az Alapkezelő.

Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.