



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO PB3 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

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Hold Euro PB3 Alapok Alapja befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztem a Hold Euro PB3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem 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.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói 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 bizonyítékot szerezek 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 véleményem 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, 2022. április 21.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló  
MKVK bejegyzési szám: 003860

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

## I. Vagyonkimutatás

2020.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>16,214,777,509</b>	<b>95.46%</b>	<b>96.63%</b>
D210310	1,699,089	0.01%	0.01%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	85,187,951	0.50%	0.51%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	406,849,761	2.40%	2.42%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	112,277,438	0.66%	0.67%
DJ EURO STOXX 50	782,340,318	4.61%	4.66%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	39,843,898	0.23%	0.24%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	908,828,137	5.35%	5.42%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	42,142,282	0.25%	0.25%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	571,605,370	3.37%	3.41%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	4,187,896,143	24.65%	24.96%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	2,221,155,219	13.08%	13.24%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	285,289,188	1.68%	1.70%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,220,009,000	7.18%	7.27%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	573,659,851	3.38%	3.42%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	465,582,926	2.74%	2.77%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	478,647,164	2.82%	2.85%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	500,857,960	2.95%	2.98%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	674,026,099	3.97%	4.02%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	2,390,823,401	14.07%	14.25%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	45,047,257	0.27%	0.27%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	221,009,056	1.30%	1.32%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>452,657,628</b>	<b>2.66%</b>	<b>2.70%</b>
EUR	451,968,280	0.00%	0.00%
HUF	156,981	0.00%	0.00%
USD	532,367	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>122,144,200</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.73%</b>
EUR	122,144,200	0.72%	0.73%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>197,040,677</b>	<b>1.16%</b>	<b>1.17%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>16,986,620,014</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.23%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>205,793,880</b>	<b>1.21%</b>	<b>1.23%</b>
Sikerdíj	202,911,146	1.19%	1.21%
Letétkezelési díj	597,485	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,373,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	521,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>16,780,826,134</b>	<b>98.79%</b>	<b>100.00%</b>

2021.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>21,860,195,414</b>	<b>95.18%</b>	<b>98.35%</b>
MÁK 2027/B	425,646,249	1.85%	1.91%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	54,678,283	0.24%	0.25%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	286,281,359	1.25%	1.29%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	501,300,729	2.18%	2.26%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	43,683,991	0.19%	0.20%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	1,324,407,579	5.77%	5.96%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	48,782,686	0.21%	0.22%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	706,321,464	3.08%	3.18%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	5,623,190,830	24.48%	25.30%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	2,641,475,548	11.50%	11.88%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	883,259,348	3.85%	3.97%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,737,880,226	7.57%	7.82%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	608,089,657	2.65%	2.74%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	715,174,302	3.11%	3.22%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	679,576,603	2.96%	3.06%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	879,259,030	3.83%	3.96%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	388,912,775	1.69%	1.75%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	3,227,904,901	14.06%	14.52%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	55,629,702	0.24%	0.25%
RB POSITION SP CLASS B	764,374,079	3.33%	3.44%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	215,448,451	0.94%	0.97%
D220406	45,224,743	0.20%	0.20%
D220629	3,692,878	0.02%	0.02%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>330,501,968</b>	<b>1.44%</b>	<b>1.49%</b>
EUR	316,660,092	0.00%	0.00%
HUF	13,601,377	0.06%	0.06%
USD	240,499	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>461,645,911</b>	<b>2.01%</b>	<b>2.08%</b>
EUR	389,664,000	1.70%	1.75%
USD	71,981,911	0.31%	0.32%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>313,673,117</b>	<b>1.37%</b>	<b>1.41%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>22,966,016,410</b>	<b>100.00%</b>	<b>103.32%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>738,349,016</b>	<b>3.21%</b>	<b>3.32%</b>
Sikerdíj	555,806,634	2.42%	2.50%
Letétkezelési díj	744,915	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,882,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	22,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	724,000	0.00%	0.00%
Kötelezettség értékpapír vásárlás miatt	178,778,218	0.78%	0.80%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>22,227,667,395</b>	<b>96.79%</b>	<b>100.00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

2,383,603,290 db

**III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)**

0,025272

**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	16,213,078,419	96.61%	21,385,631,543	96.21%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,699,089	0.01%	474,563,870	2.14%
Származtatott pozíciók értéke	197,040,674	1.17%	501,125,765	2.25%
Nettó eszközérték	16,782,830,391	100.00%	22,227,672,872	100.00%

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



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Ft-ban
			Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>653,461,891</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	266,425,137		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	387,036,754		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	6,480,637		
Bankoktól kapott kamat	3,519,838		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	255,474,170		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	13,060,136		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Saxo corporate action	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>240,468,083</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		504,344	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		239,963,739	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		487,486,306	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		20,211,074	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
<b>Összesen</b>	<b>931,996,672</b>	<b>748,165,463</b>	<b>183,831,209</b>

### b) egyéb bevétel

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

### c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	555,806,634	0
Letétkezelői díj	7,936,940	7,170,025
Bizományosi díj	1,063,068	1,063,068
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000
Bankköltség	1,940,979	1,940,979
<b>Összesen</b>	<b>567,912,617</b>	<b>10,947,819</b>

## e) egyéb díjak, és adók

		Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	9,474,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>9,474,000</b>	<b>-9,474,000</b>

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-  
ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-393 555

## 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			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2020.12.31	45,963,986.50	0.022939	2,003,723,936
2021.01.29	45,890,169.03	0.022881	2,005,573,560
2021.02.26	48,852,481.38	0.023483	2,080,299,088
2021.03.31	51,136,279.87	0.024306	2,103,812,037
2021.04.30	51,604,148.15	0.024483	2,107,737,854
2021.05.31	55,255,708.59	0.024978	2,212,132,886
2021.06.30	55,827,830.02	0.024844	2,247,134,488
2021.07.30	55,903,129.50	0.024769	2,257,009,695
2021.08.31	56,602,935.24	0.025032	2,261,231,889
2021.09.30	57,596,367.29	0.025199	2,285,641,792
2021.10.29	58,665,086.79	0.025381	2,311,347,035
2021.11.30	58,145,272.16	0.024955	2,330,006,229
2021.12.31	60,237,595.86	0.025272	2,383,603,290

## 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
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>16,214,778</b>		<b>21,860,195</b>
1.	Értékpapírok	13,856,371		17,288,777
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,358,407		4,571,418
	a) kamatokból, osztalékokból	0		1,580
	b) egyéb	2,358,407		4,569,838

## 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		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2019.12.31	39,559,532	0.021812
2020.12.31	45,963,986.50	0.022939
2021.12.31	60,237,595.86	0.025272

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	EURHUFF210517E361.86	FORWARD	700,000	3,812
2021.01.29	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	4,848,000	-7,645
2021.01.29	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	4,082,000	-6,948
2021.01.29	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	9,580,000	-24,438
2021.01.29	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8,773,000	-24,089
2021.01.29	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2,063,000	-8,937
2021.02.26	EURHUFF210517E361.86	FORWARD	700,000	-410
2021.02.26	EURHUFF210517V359.2	FORWARD	900,000	7,147
2021.02.26	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	4,848,000	21,472
2021.02.26	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	4,082,000	17,571
2021.02.26	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	9,580,000	33,158
2021.02.26	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8,773,000	28,666
2021.02.26	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2,063,000	3,489
2021.03.31	EURHUFF210517E361.86	FORWARD	700,000	-4,810
2021.03.31	EURHUFF210517V359.2	FORWARD	900,000	12,760
2021.03.31	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	4,848,000	51,821
2021.03.31	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	4,082,000	43,129

2021.03.31	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	9,580,000	93,193
2021.03.31	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8,773,000	83,656
2021.03.31	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2,063,000	16,442
2021.03.31	EURHUFF210517V363.6	FORWARD	1,180,000	2,469
2021.03.31	EURHUFF210517V364.62	FORWARD	300,000	-213
2021.04.30	EURHUFF210517E361.86	FORWARD	700,000	3,980
2021.04.30	EURHUFF210517V359.2	FORWARD	900,000	1,538
2021.04.30	EURHUFF210517V359.39	FORWARD	440,000	520
2021.04.30	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	4,848,000	-8,830
2021.04.30	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	4,082,000	-7,945
2021.04.30	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	9,580,000	-26,770
2021.04.30	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8,773,000	-26,222
2021.04.30	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2,063,000	-9,435
2021.04.30	EURHUFF210517V363.6	FORWARD	1,180,000	-12,417
2021.04.30	EURHUFF210517V364.62	FORWARD	300,000	-4,007
2021.05.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	56,000	-1,201
2021.05.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	5,002,000	-121,142
2021.05.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8,773,000	-213,098
2021.05.31	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	4,848,000	-120,119
2021.05.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	10,780,000	-270,802
2021.05.31	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	945,000	-24,849
2021.05.31	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2,063,000	-54,719
2021.05.31	EURUSDF210618V1.22225	FORWARD	1,859,685	-2,798
2021.06.30	EURHUFF210915E352.76	FORWARD	500,000	-491
2021.06.30	EURHUFF210915V347.88	FORWARD	190,000	2,816
2021.06.30	EURHUFF210915V348.03	FORWARD	200,000	2,879
2021.06.30	EURHUFF210915V352.015	FORWARD	370,000	1,145
2021.06.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	56,000	-656
2021.06.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	5,002,000	-72,308
2021.06.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8,773,000	-127,443
2021.06.30	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	4,848,000	-72,762
2021.06.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	10,780,000	-165,462
2021.06.30	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	945,000	-15,603
2021.06.30	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2,063,000	-34,531
2021.06.30	EURUSDF210819V1.214275	FORWARD	1,871,899	-38,499
2021.07.30	EURHUFF210915E352.76	FORWARD	500,000	-7,943
2021.07.30	EURHUFF210915V347.88	FORWARD	190,000	5,607
2021.07.30	EURHUFF210915V348.03	FORWARD	200,000	5,818
2021.07.30	EURHUFF210915V352.015	FORWARD	370,000	6,648
2021.07.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	56,000	189
2021.07.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	5,002,000	3,426
2021.07.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8,773,000	5,396
2021.07.30	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	4,848,000	681
2021.07.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	10,780,000	-2,098
2021.07.30	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	945,000	-1,266

2021.07.30	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2,063,000	-3,224
2021.07.30	EURUSDF210819V1.214275	FORWARD	1,871,899	-36,338
2021.08.31	EURHUFF210915E352.76	FORWARD	500,000	5,705
2021.08.31	EURHUFF210915V347.88	FORWARD	190,000	491
2021.08.31	EURHUFF210915V348.03	FORWARD	200,000	431
2021.08.31	EURHUFF210915V352.015	FORWARD	370,000	-3,431
2021.08.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	56,000	-1,358
2021.08.31	EURHUFF210915V357.38	FORWARD	400,000	-9,864
2021.08.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	5,002,000	-135,184
2021.08.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8,773,000	-237,728
2021.08.31	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	4,848,000	-133,733
2021.08.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	10,780,000	-301,078
2021.08.31	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	945,000	-27,504
2021.08.31	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2,063,000	-60,517
2021.08.31	EURUSDF211119V1.17905	FORWARD	1,935,457	8,095
2021.09.30	EURHUFF211013V349.635	FORWARD	2,000,000	62,327
2021.09.30	EURHUFF211013V350.72	FORWARD	2,163,000	60,902
2021.09.30	EURHUFF211013V350.87	FORWARD	4,521,500	125,429
2021.09.30	EURHUFF211013V351.09	FORWARD	6,147,000	166,773
2021.09.30	EURHUFF211013V359.49	FORWARD	1,400,000	5,389
2021.09.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	11,026,000	344,153
2021.09.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	4,521,500	140,270
2021.09.30	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	4,848,000	145,998
2021.09.30	EURUSDF211119V1.17905	FORWARD	1,935,457	-29,181
2021.10.29	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	2,163,000	5,250
2021.10.29	EURHUFF220127V363.41	FORWARD	470,000	-337
2021.10.29	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	5,921,500	-14,693
2021.10.29	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	350,000	-965
2021.10.29	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	8,827,000	-28,961
2021.10.29	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	11,026,000	340,453
2021.10.29	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	4,521,500	138,752
2021.10.29	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	4,848,000	144,370
2021.10.29	EURUSDF211119V1.17905	FORWARD	1,935,457	-22,410
2021.11.30	EURHUFF220119E365.77	FORWARD	800,000	-6,318
2021.11.30	EURHUFF220119V371.05	FORWARD	200,000	-1,287
2021.11.30	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	2,163,000	39,347
2021.11.30	EURHUFF220127V363.41	FORWARD	470,000	7,096
2021.11.30	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	5,921,500	79,124
2021.11.30	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	350,000	4,582
2021.11.30	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	8,827,000	111,003
2021.11.30	EURHUFF220127V367.68	FORWARD	110,000	387
2021.11.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	11,026,000	530,941
2021.11.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	4,521,500	216,882
2021.11.30	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	4,848,000	228,223
2021.11.30	EURUSDF220321V1.133625	FORWARD	2,013,011	9,711

2021.12.31	EURHUFF220119E365.77	FORWARD	800,000	-8,952
2021.12.31	EURHUFF220119V371.05	FORWARD	200,000	-618
2021.12.31	EURHUFF220127E371.25	FORWARD	400,000	1,037
2021.12.31	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	2,163,000	46,870
2021.12.31	EURHUFF220127V363.41	FORWARD	470,000	8,737
2021.12.31	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	5,921,500	99,835
2021.12.31	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	350,000	5,806
2021.12.31	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	8,827,000	141,905
2021.12.31	EURHUFF220127V366.25	FORWARD	310,000	3,384
2021.12.31	EURHUFF220127V367.68	FORWARD	110,000	776
2021.12.31	EURHUFF220127V368.52	FORWARD	315,000	1,506
2021.12.31	EURHUFF220127V371.69	FORWARD	380,000	-1,437
2021.12.31	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	11,026,000	574,690
2021.12.31	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	4,521,500	234,827
2021.12.31	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	4,848,000	247,483
2021.12.31	EURUSDF220321V1.133625	FORWARD	2,013,011	2,265
2021.12.31	USDHUFF220209E327.05	FORWARD	220,000	-51

## 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 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 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 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 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**

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: 4.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.01.29	100.22
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.02.26	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.03.31	100.04



HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.04.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.05.31	103.01
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.06.30	100.70
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.07.30	101.07
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.08.31	100.54
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.09.30	104.39
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.10.29	106.07
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.11.30	102.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2021.12.31	101.75

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2021. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

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

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

### XIII. Tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	CRYPTOPOSITION INV. FUND	1%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	HOLD Sicav Plc	
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1,5%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	
HOLD PI CLASS C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HOLD Alapkezelő Zrt.	
RB POSITION SP CLASS B	Decent Investment SPC	Maximum 1%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	

Budapest, 2022. április 21.

.....  
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 Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2021. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>16,791,579</b>		<b>22,464,283</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>124,144</b>		<b>273,586</b>
1.	Követelések	123,607		274,232
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési	537		-646
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>16,214,778</b>		<b>21,860,195</b>
1.	Értékpapírok	13,856,371		17,288,777
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,358,407		4,571,418
	a) kamatokból, osztalékokból	0		1,580
	b) egyéb	2,358,407		4,569,838
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>452,657</b>		<b>330,502</b>
1.	Pénzeszközök	451,824		328,873
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	833		1,629
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>608</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		608
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>197,041</b>		<b>501,126</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>16,988,620</b>		<b>22,966,017</b>

Budapest, 2022. április 21.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2021. december 31.

adatok E Ft-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>16,782,826</b>		<b>22,227,668</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>6,004,151</b>		<b>7,360,387</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,339,159		8,475,775
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,335,008		-1,115,388
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>10,778,675</b>		<b>14,867,281</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási érték	3,603,643		5,570,950
2.	Értékelési különbözet tartaléka	2,556,818		5,071,672
3.	Előző év(ek) eredménye	3,737,803		4,618,214
4.	Üzleti év eredménye	880,411		-393,555
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>205,594</b>		<b>738,149</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>205,594</b>		<b>738,149</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek érté</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>200</b>		<b>200</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>16,988,620</b>		<b>22,966,017</b>

Budapest, 2022. április 21.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2021. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,255,283		931,997
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	155,117		748,165
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>1,100,166</i>		<i>183,832</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	212,797		567,913
V.	Egyéb ráfordítások	6,958		9,474
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>880,411</b>		<b>-393,555</b>

Budapest, 2022. április 21.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2021. év

adatok E Ft-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-vált</b>	<b>1,107,329</b>		<b>-13,292</b>
1.	Tárgyévi eredmény	880,411		-393,555
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,485,022		2,514,854
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának er	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1,277,269		-2,666,538
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	19,512		532,555
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-608
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-346		0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vá</b>	<b>-2,138,195</b>		<b>-3,432,406</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-8,453,144		-8,115,106
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	6,314,949		4,682,700
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változ</b>	<b>1,341,722</b>		<b>3,323,543</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4,204,476		6,044,770
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,862,754		-2,721,227
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>310,856</b>		<b>-122,155</b>

Budapest, 2022. április 21.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Euro PB3 Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.715/2008.

Lajstromozási száma: 1111-307

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

Az Alap alakulása: 2008. szeptember 16.

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

Letétkezelő:

2019. június 1-jétől: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

2019. május 31-ig: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Az MNB 2019. április 29-én kelt H-KE-III-223/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos. Az alap megváltozott neve: **HOLD Euro PB3 Alapok Alapja**.

**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.

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 az Alap, 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. Az alapnál aktív időbeli elhatárolás nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó 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.

Az Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át meghaladó hibát tekinti, illetve ha ez kevesebb 1 millió Ft-nál, akkor az 1 millió Ft-ot.

## II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk 2,25%.

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

Az Alap 2008. szeptember 16-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2009. január 26-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére, majd 2017. április 26-án kivezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (14.867.281 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (7.360.387 e Ft) 201.99%-a.

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	22.227.667 e Ft
---	-----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,025272 EUR
--	--------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	60.237.595,87 EUR
	=22.227.673 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,025272 EUR
---	--------------

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 6 e Ft.

Az eltérés oka, hogy 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:***

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, 2022. április 21.

.....

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

<b>Alapadatok</b>		
Alap neve, lajstromszáma:	HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	1111-307
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ szármítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke:	22,227,667,393
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	9,325,238
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	0,025272
Darabszám:	2,383,603,290

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
<b>I/1. Hítelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>				
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>738,149,016 Ft</b>		<b>99.97%</b>		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
Sikerdíj miatt	555,806,634 Ft		<b>75.28%</b>		
Letétkezelői díj miatt	744,915 Ft		0.10%		
Bizományosi díj miatt	0 Ft				
Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
Könyvelési díj miatt	191,249 Ft		0.03%		
Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
Reklám költség miatt	0 Ft				
Tranzakciós díj miatt	22,000 Ft		0.00%		
Felügyeleti díj	1,882,000 Ft		0.25%		
Különadó	724,000 Ft		0.10%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	178,778,218 Ft		24.21%		
<b>I/3. Céttartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>				
Marketing	0 Ft				
jogcim2	0 Ft				
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>200,000 Ft</b>		0.03%		
Könyvvizsgálat	200,000 Ft		0.03%		
Könyvelés	0 Ft				
Hirdetési 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				
belföldi tranzakciós díj	0 Ft				
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>738,349,016 Ft</b>		100.00%		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>		
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>330,501,967 Ft</b>		<b>1.44%</b>		
Elszámolási betétszámla HUF	13,601,376 Ft		<b>0.06%</b>		
Devizabetétszámla - USD	236,625 Ft		<b>0.00%</b>		
Devizabetétszámla - EUR	315,035,152 Ft		<b>1.37%</b>		
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>1,628,814 Ft</b>		<b>0.01%</b>		
USD bank értékkülönbözete	3,874 Ft		<b>0.00%</b>		
EUR bank értékkülönbözete	1,624,940 Ft		<b>0.01%</b>		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>273,585,268 Ft</b>		<b>1.19%</b>		
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
Devizapénzszámla - USD	72,079,275 Ft		<b>0.31%</b>		
Devizapénzszámla - EUR	390,213,115 Ft		<b>1.70%</b>		
<b>Külföldi pénztértekre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>-188,707,122 Ft</b>		<b>-0.82%</b>		
USD Concorde értékkülönbözete	-97,364 Ft		<b>0.00%</b>		
EUR Concorde értékkülönbözete	-549,115 Ft		<b>0.00%</b>		
Követelések értékpapír jegyzésből	0 Ft				
Követelések értékelési különbözete	0 Ft				
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
Határidős ügyletek változó letét	-188,060,643 Ft		<b>-0.82%</b>		
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>501,125,760 Ft</b>		<b>2.18%</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>5,519,957,577</b>	<b>21,860,195,414</b>	Ft	<b>95.18%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>43,000</b>	<b>425,646,249</b>	Ft	<b>1.85%</b>
MÁK 2027/B	43,000	425,646,249.03	Ft	1.85%
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
	0	0	Ft	
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>4,925</b>	<b>48,917,622</b>	Ft	<b>0.21%</b>
D220406	4,551	45,224,743	Ft	0.20%
D220629	374.00	3,692,878	Ft	0.02%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>5,519,914,577</b>	<b>21,385,631,544</b>	Ft	<b>93.12%</b>
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	44,053,752	54,678,283	Ft	0.24%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZ	280,581,898	286,281,359	Ft	1.25%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	377,8263	501,300,729	Ft	2.18%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	43,683,991	Ft	0.19%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SORC	262,597,339	1,324,407,579	Ft	5.77%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	100,000	48,782,686	Ft	0.21%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	135	706,321,464	Ft	3.08%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT I	2,305,789,385	5,623,190,830	Ft	24.48%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	563,8223	2,641,475,548	Ft	11.50%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	683,267,076	883,259,348	Ft	3.85%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALA	426,606	1,737,880,226	Ft	7.57%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI AL/	288,197,018	608,089,657	Ft	2.65%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI AL	368,060,876	715,174,302	Ft	3.11%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A s	144,606,950	679,576,603	Ft	2.96%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	696,474,242	879,259,030	Ft	3.83%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	113,6114	388,912,775	Ft	1.69%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HI	266,509,913	3,227,904,901	Ft	14.06%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EL	100,000	55,629,702	Ft	0.24%
RB POSITION SP CLASS B	2,273	764,374,079	Ft	3.33%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	179,046,059	215,448,451	Ft	0.94%
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
			Ft	
<b>II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ft	
KPJ			Ft	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>608,000</b>	Ft	<b>0.00%</b>
AIEH		608,000	Ft	0.00%
AIEH értékvesztése		0	Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>5,519,957,577</b>	<b>22,966,016,409</b>	Ft	<b>100.00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>653,461,891</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	266,425,137		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	387,036,754		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	6,480,637		
Bankoktól kapott kamat	3,519,838		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	255,474,170		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	13,060,136		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Saxo corporate action	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>240,468,083</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		504,344	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		239,963,739	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		487,486,306	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		20,211,074	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
<b>Összesen</b>	<b>931,996,672</b>	<b>748,165,463</b>	<b>183,831,209</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	9,474,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>9,474,000</b>	<b>-9,474,000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban			
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	0	0	
Sikerdíj	555,806,634	0	
Letétkezelői díj	7,936,940	7,170,025	
Bizományosi díj	1,063,068	1,063,068	
Forgalmazói költség	0	0	
Forgalombantartási díj	0	0	
Közzétételi költség	0	0	
Reklám költség	0	0	
Könyvelési díj	764,996	573,747	
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000	
Bankköltség	1,940,979	1,940,979	
<b>Összesen</b>	<b>567,912,617</b>	<b>10,947,819</b>	

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	4,551	423,980,000	1,666,249	425,646,249
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>4,551</b>	<b>423,980,000</b>	<b>1,666,249</b>	<b>425,646,249</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
D220406	4,551	45,224,743	0	45,224,743
D220629	374	3,709,463	-16,585	3,692,878
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>4,925</b>	<b>48,934,206</b>	<b>-16,585</b>	<b>48,917,622</b>

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték - különbözet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	69,092,395	54,934,913	-256,630	54,678,283
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	114	282,340,557	3,940,802	286,281,359
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	198	231,375,761	269,924,968	501,300,729
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	59,750	36,386,000	7,297,991	43,683,991
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	100,000	937,766,328	386,641,251	1,324,407,579
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	232,687,070	35,756,000	13,026,686	48,782,686
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	100,000	418,081,500	288,239,964	706,321,464
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	135	4,881,092,390	742,098,441	5,623,190,830
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,833,791,710	2,102,271,361	539,204,187	2,641,475,548
HOLD EXPEDICIÓN BEFEKTETÉSI ALAP	468	695,130,958	188,128,391	883,259,348
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	271,004,024	1,480,212,179	257,668,047	1,737,880,226
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	351,225	330,171,116	277,918,541	608,089,657
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	966,001,264	526,816,068	188,358,234	715,174,302
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	279,547,619	447,590,261	231,986,341	679,576,603
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	312,257,790	713,052,624	166,206,406	879,259,030
HOLD PI CLASS C3 - EUR	137,267,315	374,367,958	14,544,817	388,912,775
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	613,297,391	2,381,304,426	846,600,475	3,227,904,901
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	244,106,541	36,386,000	19,243,702	55,629,702
RB POSITION SP CLASS B	100,000	646,077,520	118,296,559	764,374,079
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	196,203,970	204,748,791	10,699,660	215,448,451
<b>Befektetési jegyek összesen</b>	<b>5,155,968,979</b>	<b>16,815,862,711</b>	<b>4,569,768,833</b>	<b>21,385,631,544</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>17,288,776,917</b>	<b>4,571,418,497</b>	<b>21,860,195,414</b>
---------------------	--	-----------------------	----------------------	-----------------------

#### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220119E365.77	eladás	800,000	2021.11.17	2022.01.19	365.77	-3,303.133			-6,328,000
EURHUFF220119V371.05	vétel	200,000	2021.11.22	2022.01.19	371.05	-227.968			1,582,000
EURHUFF220127E371.25	eladás	400,000	2021.12.15	2022.01.27	371.25	382.801			1,676,617
EURHUFF220127V362.27	vétel	2,163,000	2021.10.08	2022.01.27	362.27	17,295.063			-5,104,680
EURHUFF220127V363.41	vétel	470,000	2021.10.28	2022.01.27	363.41	3,223.876			-1,508,700
EURHUFF220127V364.05	vétel	5,921,500	2021.10.11	2022.01.27	364.05	36,839.111			24,820,222
EURHUFF220127V364.15	vétel	350,000	2021.10.19	2022.01.27	364.15	2,142.543			2,189,493
EURHUFF220127V364.34	vétel	8,827,000	2021.10.11	2022.01.27	364.34	52,362.842			-36,543,780
EURHUFF220127V366.25	vétel	310,000	2021.12.01	2022.01.27	366.25	1,248.648			1,939,265
EURHUFF220127V367.68	vétel	110,000	2021.11.30	2022.01.27	367.68	286.244			-822,800
EURHUFF220127V368.52	vétel	315,000	2021.12.17	2022.01.27	368.52	555.895			-2,746,800
EURHUFF220127V371.69	vétel	380,000	2021.12.29	2022.01.27	371.69	-530.356			2,377,164
EURHUFF220311V353.0509	vétel	11,026,000	2021.09.09	2022.03.11	353.0509	212,060.599		76,350,291	
EURHUFF220311V353.12	vétel	4,521,500	2021.09.09	2022.03.11	353.12	86,651.104		30,998,453	
EURHUFF220311V353.45	vétel	4,848,000	2021.09.09	2022.03.11	353.45	91,321.375		31,644,462	
EURUSDF220321V1.133625	vétel	2,013,011	2021.11.17	2022.03.21	1.133625	835.796		-9,759,780	
USDHUFF220209E327.05	eladás	220,000	2021.12.22	2022.02.09	327.05	-18.675		1,392,446	
<b>Deviza forward összesen:</b>						<b>501,125,764</b>		<b>130,625,872</b>	<b>-18,469,999</b>
<b>Forward és futures és CFD ügyletek összesen</b>						<b>501,125,764</b>	<b>0</b>	<b>130,625,872</b>	<b>-18,469,999</b>

**6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete**

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

**7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete**

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

## 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%	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,1%
Aranbe Kft..	11,96%	12%
Investset Investor Kft.	5,98%	6%
Móricz Dániel	4,99%	5%
Cser Tamás	1,99%	2%
Dolgozói részvények	0,30%	0%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Euro PB3 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000707245

Típusa: nyilvános nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap

Referencia Index: IBOXSD3T

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Február fő eseménye egyértelműen az orosz-ukrán feszültség kiéleződéséről majd a háború megkezdéséről szólt, amely jelentős, időnként pánikszzerű eladásokhoz vezetett a részvénypiacon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitettség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. A világ új és szomorú képe, hogy minél közelebb van egy vállalat az orosz-ukrán háborúhoz, vagy az

abból eredő gazdasági káoszhoz, annál jobban esik. Ráadásul gyakorlatilag egész Európa érintett egyrészt az energiaárakon és ellátáson, másrészt a potenciális recesszió, harmadrészt a portfólió eladásokon keresztül.

Hosszútávú és értékalapú befektetőként fontosnak gondoljuk kihangsúlyozni, hogy a jelenlegi turbulens tőkepiaci helyzetben nem érdemes elhamarkodott lépéseket tenni a megtakarítási portfóliók összeállításában. Befektetési alapjaink mindössze elhanyagolható súllyal tartanak orosz részvényeket, melyek arányát – annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánjuk növelni!

Hosszútávú várakozásaink változatlanok: emelkedő inflációs környezet, több reáleszköz (azaz részvények) tartása kifizető lesz az elkövetkezendő években / hosszútávon.

Budapest, 2022. április 21.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.