



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap

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 Rubicon Származtatott Befektetési Alap**

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2021.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük a **HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: E-III/110.714-3/2008) 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 felelősége 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 felelősége***

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

### I. Vagyongkimutatás

2021.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>17 715 020 314</b>	<b>77,75%</b>	<b>79,39%</b>
RB POSITION SP CLASS B	464 072 252	2,04%	2,08%
D220223	1 026 673	0,00%	0,00%
D220309	6 901 843	0,03%	0,03%
D220406	282 945 312	1,24%	1,27%
D220629	13 270 669	0,06%	0,06%
US TREASURY BILL 2022/12/01	649 827 930	2,85%	2,91%
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	72 269	0,00%	0,00%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	216 443 618	0,95%	0,97%
ADRIS GRUPA DD - PFD	855 507 353	3,75%	3,83%
ALIBABA GROUP ADR	553 089 144	2,43%	2,48%
ALPHA BANK	425 113 084	1,87%	1,91%
ANADOLU EFES BIRACILIK	363 481 830	1,60%	1,63%
ARYZTA AG	378 263 651	1,66%	1,70%
BANK ZACHODNI	413 247 850	1,81%	1,85%
BILFINGER BERGER AG	316 649 970	1,39%	1,42%
CAIRO MEZZ ORD	8 773 817	0,04%	0,04%
DAIWA INDUSTRIES	202 932 957	0,89%	0,91%
DEEP VALUE DRILLER ORD	235 739 205	1,03%	1,06%
DIGI	849 195 975	3,73%	3,81%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	216 071 394	0,95%	0,97%
ELECTRICA SA	437 922 950	1,92%	1,96%
EUROBANK HOLDINGS SA	533 115 023	2,34%	2,39%
EUROCASH	388 084 061	1,70%	1,74%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	306 354 870	1,34%	1,37%
FOURLIS	511 047 583	2,24%	2,29%
GRUPA LOTOS	283 611 570	1,24%	1,27%
HYUNDAI MOTOR AKTIE	84 830 387	0,37%	0,38%
HYUNDAI MOTOR GDR	71 122 036	0,31%	0,32%
JUMBO R	450 503 613	1,98%	2,02%
KOC HOLDING	368 202 489	1,62%	1,65%
KOMERCNI BANKA	468 988 520	2,06%	2,10%
MAYR MELNHOF KARTON	474 208 616	2,08%	2,13%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	455 622 750	2,00%	2,04%
MURAKAMI CORP	81 816 283	0,36%	0,37%
NATL BANK OF GREECE SA	683 050 715	3,00%	3,06%
OHASHI TECHNICA	82 217 081	0,36%	0,37%
PUBLIC POWER CORPORATION	337 494 780	1,48%	1,51%
PZU	658 408 753	2,89%	2,95%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	439 131 640	1,93%	1,97%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	457 128 708	2,01%	2,05%
TRINITY INDUSTRIAL CORP	94 174 948	0,41%	0,42%
VALARIS ORD	461 987 064	2,03%	2,07%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	708 887 784	3,11%	3,18%
VIENNA INSURANCE GROUP	645 464 025	2,83%	2,89%
VOLKSWAGEN ELS.	438 128 903	1,92%	1,96%
GRAPHISOFT PARK SE	405 076 620	1,78%	1,82%

MAGYAR TELEKOM	884 320 084	3,88%	3,96%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	51 491 662	0,23%	0,23%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>498 702 406</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,23%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	20 704	0,00%	0,00%
CAD	141 067	0,00%	0,00%
CHF	234 909	0,00%	0,00%
CZK	50 951	0,00%	0,00%
DKK	85 220	0,00%	0,00%
EUR	1 035 270	0,00%	0,00%
GBP	2 348 735	0,01%	0,01%
HRK	1 185 410	0,01%	0,01%
HUF	477 050 953	2,09%	2,14%
JPY	3 423 592	0,02%	0,02%
NOK	48 750	0,00%	0,00%
PLN	665 174	0,00%	0,00%
RON	227 917	0,00%	0,00%
RUB	1 188	0,00%	0,00%
TRY	1 839 990	0,01%	0,01%
USD	10 342 576	0,05%	0,05%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>5 142 809 081</b>	<b>22,57%</b>	<b>23,05%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	3 015 012 894	13,23%	13,51%
GBP	-4	0,00%	0,00%
USD	2 127 796 191	9,34%	9,54%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-570 675 046</b>	<b>-2,50%</b>	<b>-2,56%</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	394 610 700	1,73%	1,77%
Származtatott ügyletek	-1 063 551 719	-4,67%	-4,77%
Aktív időbeli elhatárolások	98 265 973	0,43%	0,44%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>22 785 856 755</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,12%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>472 259 499</b>	<b>2,07%</b>	<b>2,12%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	351 502 474	1,54%	1,58%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	54 842	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 913 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	110 138 912	0,48%	0,49%
Letétkezelői díj	1 176 151	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	358 063	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	424 193	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	2 731 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	100 609	0,00%	0,00%
CFD Finance	1 243 009	0,01%	0,01%
Carrying Cost	324 722	0,00%	0,00%
Corporate Actions	1 640 324	0,01%	0,01%
Devizaváltás eredménye	124 200	0,00%	0,00%
Commission	215 500	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>22 313 597 256</b>	<b>97,93%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>14 074 885 296</b>	<b>81,93%</b>	<b>86,16%</b>
D210120	27 265 746	0,16%	0,17%
D210203	3 988 947	0,02%	0,02%
D210217	42 104 289	0,25%	0,26%
D210224	4 687 993	0,03%	0,03%
D210303	37 981 684	0,22%	0,23%
D210310	43 506 668	0,25%	0,27%
D210317	401 582 524	2,34%	2,46%
D210331	63 275 676	0,37%	0,39%
D210407	749 520 000	4,36%	4,59%
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	109 651	0,00%	0,00%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	108 173 965	0,63%	0,66%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	74 794 853	0,44%	0,46%
ADRIS GRUPA DD - PFD	581 518 505	3,39%	3,56%
ADS CRUDE CARRIERS	416 268 562	2,42%	2,55%
ALPHA BANK	287 927 415	1,68%	1,76%
ANADOLU EFES BIRACILIK	317 484 870	1,85%	1,94%
ARYZTA AG	183 374 322	1,07%	1,12%
BANK PEKAO	325 558 397	1,90%	1,99%
BANK ZACHODNI	392 752 057	2,29%	2,40%
BILFINGER BERGER AG	75 538 094	0,44%	0,46%
CAIRO MEZZ ORD	7 417 459	0,04%	0,05%
DAIWA INDUSTRIES	99 900 613	0,58%	0,61%
DIGI	591 669 743	3,44%	3,62%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	253 466 789	1,48%	1,55%
ELECTRICA - GDR	27 877 500	0,16%	0,17%
ELECTRICA SA	353 704 703	2,06%	2,17%
EUROBANK HOLDINGS SA	450 140 669	2,62%	2,76%
EUROCASH	354 976 109	2,07%	2,17%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	320 117 825	1,86%	1,96%
FOURLIS	403 144 415	2,35%	2,47%
HYUNDAI MOTOR AKTIE	76 023 518	0,44%	0,47%
HYUNDAI MOTOR GDR	181 822 259	1,06%	1,11%
KOC HOLDING	437 678 208	2,55%	2,68%
MAYR MELNHOF KARTON	496 370 502	2,89%	3,04%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	361 055 149	2,10%	2,21%
MPC CONTAINER SHIP	694 336 835	4,04%	4,25%
MURAKAMI CORP	51 233 600	0,30%	0,31%
NATL BANK OF GREECE SA	185 998 427	1,08%	1,14%
OHASHI TECHNICA	60 644 707	0,35%	0,37%
POSTNL	277 517 714	1,62%	1,70%
PZU	748 574 137	4,36%	4,58%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	342 579 563	1,99%	2,10%
TRINITY INDUSTRIAL CORP	65 890 162	0,38%	0,40%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	642 118 887	3,74%	3,93%
VIENNA INSURANCE GROUP	482 643 439	2,81%	2,95%
VOLKSWAGEN ELS.	455 799 009	2,65%	2,79%
GRAPHISOFT PARK SE	360 539 400	2,10%	2,21%
MAGYAR TELEKOM	522 623 880	3,04%	3,20%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	18 238 441	0,11%	0,11%
BONCER 1% 2021/08/05	260 154 249	1,51%	1,59%
US TREASURY 0.25% 2025/01/15	353 213 167	2,06%	2,16%



<b>Banki egyenlegek</b>	<b>942 436 059</b>	<b>5,49%</b>	<b>5,77%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	2 095 643	0,01%	0,01%
CAD	128 474	0,00%	0,00%
CHF	166 427	0,00%	0,00%
CZK	923	0,00%	0,00%
DKK	103 032	0,00%	0,00%
EUR	363 655	0,00%	0,00%
GBP	2 167 948	0,01%	0,01%
HRK	47 449	0,00%	0,00%
HUF	832 391 917	4,85%	5,10%
JPY	1 832 440	0,01%	0,01%
NOK	71 058	0,00%	0,00%
PLN	76 560 667	0,45%	0,47%
RON	14 370 805	0,08%	0,09%
RUB	1 081	0,00%	0,00%
TRY	242 837	0,00%	0,00%
USD	11 891 703	0,07%	0,07%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>2 527 464 946</b>	<b>14,71%</b>	<b>15,47%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	257 571 403	1,50%	1,58%
USD	2 269 893 543	13,21%	13,90%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-366 588 420</b>	<b>-2,13%</b>	<b>-2,24%</b>
Követelések értékpapír eladásból	45 635 302	0,27%	0,28%
Osztalék	1 206 286	0,01%	0,01%
Származtatott ügyletek	-413 430 008	-2,41%	-2,53%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>17 178 197 881</b>	<b>100,00%</b>	<b>105,16%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>842 955 312</b>	<b>4,91%</b>	<b>5,16%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	763 966 458	4,45%	4,68%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	105 717	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 238 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	70 930 140	0,41%	0,43%
Letétkezelői díj	808 772	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	397 791	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	470 059	0,00%	0,00%
Különadó	1 764 000	0,01%	0,01%
Borrowing cost	131 335	0,00%	0,00%
CFD Finance	1 551 052	0,01%	0,01%
Carrying Cost	364 260	0,00%	0,00%
Holding Fee	20 212	0,00%	0,00%
Corporate Actions	673 699	0,00%	0,00%
Commission	318 447	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>16 335 242 569</b>	<b>95,09%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 4 001 968 207 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 5,577631  
(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	11 445 485 466	70,06%	15 588 087 851	69,83%
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	642 118 887	3,93%	1 172 960 036	5,25%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 987 280 943	12,16%	953 972 427	4,27%
Származtatott pozíciók értéke	-413 430 008	-2,53%	-1 063 551 719	-4,76%
Nettó eszközérték	16 336 099 916	100,00%	22 321 501 292	100,00%

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		3 076 032 724
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		123 918 761
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		2 952 113 963
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		788 584 438
Bankoktól kapott kamat		16 551 492
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		790 182 507
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		106 795 675
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		1 687 479 780
Opció díjbevételek		588 173 047
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		361 977
Saxo Corporate action		28 559 725
Hozamfizető alap hozama		0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>4 937 729 959</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		814 001 485
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		201 119 878
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		56 953 301
Részvények		545 666 623
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		10 261 683
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		924 909
Értékpapír kölcsönzési díj		1 383 011
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1 096 768 266
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		264 249 015
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1 936 055 302
Opció nyitási díj		789 158 924
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		35 189 047

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>2 144 991 406</b>
---	----------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		3 969
Értékvesztések (AIH)		0
<b>Összesen :</b>	<b>3 969</b>	

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

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		22 154 666
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		0
Könyvelési díj		1 250 000
Könyvvizsgálói díj		741 693
Bankköltség		6 804 124
Folyószla.felhamozott kamat		2 392 916
Bankköltség (negatív kamat)		5 395 848
Alapkezelői díj		401 794 868
Letétkezelői díj		12 656 533
Borrowing cost		0
<b>Összesen :</b>	<b>453 190 648</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		17 233 174
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
<b>Összesen :</b>	<b>17 233 174</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 1 674 572 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	16 336 099 916,00	5,034128	3 245 070 704,00
2021.01.29	16 251 564 976,00	4,955493	3 279 504 990,00
2021.02.26	17 972 002 043,00	5,211879	3 448 276 871,00
2021.03.31	19 374 833 509,00	5,441785	3 560 381 996,00
2021.04.30	19 883 537 322,00	5,579208	3 563 863 886,00
2021.05.31	20 628 352 412,00	5,694527	3 622 487 697,00
2021.06.30	20 304 426 663,00	5,592055	3 630 942 092,00
2021.07.30	20 219 847 574,00	5,593876	3 614 640 216,00
2021.08.31	21 323 267 314,00	5,659647	3 767 596 375,00
2021.09.30	21 041 760 078,00	5,637618	3 732 384 674,00
2021.10.29	21 747 434 614,00	5,659503	3 842 640 676,00
2021.11.30	20 951 233 614,00	5,386369	3 889 676 517,00
2021.12.31	22 321 501 292,00	5,577631	4 001 968 207,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>14 074 885</b>	<b>17 715 021</b>
Értékpapírok	11 645 493	14 428 343
Értékpapírok értékkülönbözete	2 429 392	3 286 678
a) kamatokból, osztalékokból	90 628	62 333
b) egyéb	2 338 764	3 224 345

**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	10 371 855 043,00	4,342969
2020.12.31	16 336 099 916,00	5,034128
2021.12.31	22 321 501 292,00	5,577631

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

## 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 : 5

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.



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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.01.29	236,28
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.02.26	218,16
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.03.31	218,03
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.04.30	208,62
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.05.31	221,91
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.06.30	211,50
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.07.30	212,60
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.08.31	199,85
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.09.30	214,80
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.10.29	201,84
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.11.30	214,30
HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2021.12.31	213,48

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

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

A HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.714-3/2008

## 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>17 590 422</b>		<b>23 751 143</b>
I.	<b>Követelések</b>	<b>2 573 100</b>		<b>5 537 420</b>
1.	Követelések	2 561 089		5 542 908
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	12 011		-5 488
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>14 074 885</b>		<b>17 715 021</b>
1.	Értékpapírok	11 645 493		14 428 343
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	2 429 392		3 286 678
	a) kamatokból, osztalékokból	90 628		62 333
	b) egyéb	2 338 764		3 224 345
III.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>942 437</b>		<b>498 702</b>
1.	Pénzeszközök	944 847		498 708
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 410		-6
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 206</b>		<b>98 266</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	1 206		98 266
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-413 430</b>		<b>-1 063 552</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>17 178 198</b>		<b>22 785 857</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.714-3/2008

## 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>16 335 243</b>		<b>22 313 598</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>3 245 071</b>		<b>4 001 968</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 716 350		4 594 401
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-471 279		-592 433
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>13 090 172</b>		<b>18 311 630</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	7 770 225		14 104 894
2.	Értékelési különözet tartaléka	2 025 563		2 217 632
3.	Előző év(ek) eredménye	2 152 885		314 532
4.	Üzleti év eredménye	1 141 499		1 674 572
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>765 310</b>		<b>353 470</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>765 310</b>		<b>353 470</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési különözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>77 645</b>		<b>118 789</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>17 178 198</b>		<b>22 785 857</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.714-3/2008

## 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	7 629 813		7 082 722
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 178 827		4 937 730
III.	Egyéb bevételek	12		4
IV.	Működési költségek	295 423		453 191
V.	Egyéb ráfordítások	14 076		17 233
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>1 141 499</b>		<b>1 674 572</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.714-3/2008

## 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>-464 353</b>		<b>1 779 220</b>
1.	Tárgyévi eredmény	1 141 499		1 674 572
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	4 358 686		7 176 860
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	-6 752 432		-6 604 456
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	764 697		-411 840
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	136		-97 060
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	23 061		41 144
<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>856 875</b>		<b>-2 222 955</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 328 155		1 349 330
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-471 280		-3 572 285
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>392 522</b>		<b>-443 735</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 Rubicon Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.714-3/2008
Lajstromozási száma:	1111-304
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2008.11.19
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. )

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 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	3 245 070 704	3 245 070 704	0
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	7 770 224 820	9 815 436 228	2 045 211 408
Tőkenövekmény eredményből	2 152 885 400	107 673 992	-2 045 211 408

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -4,77%

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 2008.11.19.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 18311630 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 4001968 e Ft ) 457,57%-a.

A HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	22 313 598 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,575656 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	22 321 501 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,577631 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 7903 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: 741693 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 Rubicon Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-304
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 22 313 598 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,575656
Darabszám	: 4 001 968 207

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1. Hítelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		353 470 316 Ft	74,85%
Felügyeleti díj		1 913 000 Ft	0,41%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		351 557 316 Ft	74,44%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		118 789 183 Ft	25,15%
Alapkezelői díj		110 138 912 Ft	23,32%
Letétkezelői díj		1 176 151 Ft	0,25%
Bizományosi díj		358 063 Ft	0,08%
Könyvelési díj		312 500 Ft	0,07%
Könyvvizsgálói díj		424 193 Ft	0,09%
Különadó		2 731 000 Ft	0,58%
Borrowing cost		100 609 Ft	0,02%
CFD Finance		1 243 009 Ft	0,26%
Carrying Cost		324 722 Ft	0,07%
Corporate Actions		1 640 324 Ft	0,35%
Devizaváltás eredménye		124 200 Ft	0,03%
Commission		215 500 Ft	0,05%
Kötelezettségek összesen:		472 259 499 Ft	100,00%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		220 707 944 Ft	0,97%
Elszámolási betétszámla HUF		199 050 953 Ft	0,87%
Devizabetétszámla-USD		10 409 268 Ft	0,05%
Devizabetétszámla-EUR		1 039 478 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-JPY		3 453 155 Ft	0,02%
Devizabetétszámla-CZK		49 158 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CAD		125 996 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CHF		208 937 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-GBP		1 977 449 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-PLN		656 343 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-RON		225 118 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-TRY		2 169 977 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-HRK		1 173 750 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-RUB		1 169 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK		45 414 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-DKK		81 114 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-ARS		40 665 Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-5 538 Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete		-66 692 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-4 208 Ft	0,00%
JPY bank értékkülönbözete		-29 563 Ft	0,00%
CZK bank értékkülönbözete		1 793 Ft	0,00%
CAD bank értékkülönbözete		15 071 Ft	0,00%
CHF bank értékkülönbözete		25 972 Ft	0,00%
GBP bank értékkülönbözete		371 286 Ft	0,00%
PLN bank értékkülönbözete		8 831 Ft	0,00%
RON bank értékkülönbözete		2 799 Ft	0,00%
TRY bank értékkülönbözete		-329 987 Ft	0,00%
HRK bank értékkülönbözete		11 660 Ft	0,00%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-304
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 22 313 598 000
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	: 5,575656
Darabszám	: 4 001 968 207

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
RUB bank értékkülönbözete		19 Ft	0,00%
NOK bank értékkülönbözete		3 336 Ft	0,00%
DKK bank értékkülönbözete		4 106 Ft	0,00%
ARS bank értékkülönbözete		-19 961 Ft	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>5 537 419 781 Ft</b>	<b>24,30%</b>
Devizapénzszámla-USD		2 128 170 184 Ft	9,34%
Devizapénzszámla-EUR		3 020 127 373 Ft	13,25%
Devizapénzszámla-GBP		-4 Ft	0,00%
<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>-5 488 472 Ft</b>	<b>-0,02%</b>
USD Concorde értékkülönbözete		-373 993 Ft	0,00%
EUR Concorde értékkülönbözete		-5 114 479 Ft	-0,02%
Határidős ügyletek változó letét		394 610 700 Ft	1,73%
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-1 063 551 719 Ft</b>	<b>-4,67%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>278 000 000 Ft</b>	<b>1,22%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>278 000 000 Ft</b>	<b>1,22%</b>
Lekötött betétszámla		278 000 000 Ft	1,22%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>15 290 356</b>	<b>17 715 020 314 Ft</b>	<b>77,75%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>50 613</b>	<b>953 972 427 Ft</b>	<b>4,19%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>50 613</b>	<b>953 972 427 Ft</b>	<b>4,19%</b>
D220223	103	1 026 673 Ft	0,00%
D220309	693	6 901 843 Ft	0,03%
D220406	28 473	282 945 312 Ft	1,24%
D220629	1 344	13 270 669 Ft	0,06%
US TREASURY BILL 2022/12/01	20 000	649 827 930 Ft	2,85%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>24 458</b>	<b>72 269 Ft</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>24 458</b>	<b>72 269 Ft</b>	<b>0,00%</b>
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	17 886	72 269 Ft	0,00%
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	6 572	0 Ft	0,00%
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>15 213 905</b>	<b>16 296 903 366 Ft</b>	<b>71,52%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>2 255 057</b>	<b>1 289 396 704 Ft</b>	<b>5,66%</b>
GRAPHISOFT PARK SE	106 041	405 076 620 Ft	1,78%
MAGYAR TELEKOM	2 149 016	884 320 084 Ft	3,88%
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>12 958 848</b>	<b>15 007 506 662 Ft</b>	<b>65,86%</b>
NEW WORLD RES 10/07/20	8 762	0 Ft	0,00%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	1 333 109	216 443 618 Ft	0,95%
ADRIS GRUPA DD - PFD	41 985	855 507 353 Ft	3,75%
ALIBABA GROUP ADR	14 295	553 089 144 Ft	2,43%
ALPHA BANK	1 069 701	425 113 084 Ft	1,87%
ANADOLU EFES BIRACILIK	505 000	363 481 830 Ft	1,60%
ARYZTA AG	928 886	378 263 651 Ft	1,66%
BANK ZACHODNI	14 767	413 247 850 Ft	1,81%
BILFINGER BERGER AG	28 700	316 649 970 Ft	1,39%
CAIRO MEZZ ORD	164 891	8 773 817 Ft	0,04%
DAIWA INDUSTRIES	56 700	202 932 957 Ft	0,89%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Rubicon Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-304
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 22 313 598 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,575656
Darabszám	: 4 001 968 207

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
DEEP VALUE DRILLER ORD	585 000	235 739 205 Ft	1,03%
DIGI	277 791	849 195 975 Ft	3,73%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	17 000	216 071 394 Ft	0,95%
ELECTRICA SA	585 003	437 922 950 Ft	1,92%
EUROBANK HOLDINGS SA	1 620 772	533 115 023 Ft	2,34%
EUROCASH	445 842	388 084 061 Ft	1,70%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	332 092	306 354 870 Ft	1,34%
FOURLIS	359 728	511 047 583 Ft	2,24%
GRUPA LOTOS	57 900	283 611 570 Ft	1,24%
HYUNDAI MOTOR AKTIE	3 142	84 830 387 Ft	0,37%
HYUNDAI MOTOR GDR	5 300	71 122 036 Ft	0,31%
JUMBO R	96 895	450 503 613 Ft	1,98%
KOC HOLDING	533 910	368 202 489 Ft	1,62%
KOMERCNI BANKA	33 800	468 988 520 Ft	2,06%
MAYR MELNHOF KARTON	7 277	474 208 616 Ft	2,08%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	89 800	455 622 750 Ft	2,00%
MURAKAMI CORP	10 750	81 816 283 Ft	0,36%
NATL BANK OF GREECE SA	631 339	683 050 715 Ft	3,00%
OHASHI TECHNICA	21 320	82 217 081 Ft	0,36%
PUBLIC POWER CORPORATION	97 300	337 494 780 Ft	1,48%
PZU	231 948	658 408 753 Ft	2,89%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	61 534	439 131 640 Ft	1,93%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	2 144 974	457 128 708 Ft	2,01%
TRINITY INDUSTRIAL CORP	40 200	94 174 948 Ft	0,41%
VALARIS ORD	39 400	461 987 064 Ft	2,03%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	67 950	708 887 784 Ft	3,11%
VIENNA INSURANCE GROUP	70 250	645 464 025 Ft	2,83%
VOLKSWAGEN ELS	6 690	438 128 903 Ft	1,92%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	317 145	51 491 662 Ft	0,23%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>1 380</b>	<b>464 072 252 Ft</b>	<b>2,04%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1 380</b>	<b>464 072 252 Ft</b>	<b>2,04%</b>
RB POSITION SP CLASS B	1 380	464 072 252 Ft	2,04%
<b>II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>98 265 973 Ft</b>	<b>0,43%</b>
Esedékes bevételek		98 265 973 Ft	0,43%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>15 290 356</b>	<b>22 785 856 755 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2021.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3 076 032 724
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	123 918 761
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	2 952 113 963
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	788 584 438
Bankoktól kapott kamat	16 551 492
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	790 182 507
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	106 795 675
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1 687 479 780
Opció díjbevétele	588 173 047
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	361 977
Saxo Corporate action	28 559 725
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>7 082 721 365</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>4 937 729 959</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	814 001 485
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	201 119 878
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	56 953 301
Részvények	545 666 623
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	10 261 683
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	924 909
Értékpapír kölcsönzési díj	1 383 011
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	1 096 768 266
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	264 249 015
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	1 936 055 302
Opció nyitási díj	789 158 924
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	35 189 047
<b>Összesen :</b>	<b>4 937 729 959</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 2 144 991 406**

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	3 969
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>3 969</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	17 233 174
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>17 233 174</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	22 154 666
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	741 693
Bankköltség	6 804 124
Folyószla.felhamozott kamat	2 392 916
Bankköltség (negatív kamat)	5 395 848
Alapkezelői díj	401 794 868
Letétkezelői díj	12 656 533
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>453 190 648</b>

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D220223	103	1 024 570	2 103	1 026 673
D220309	693	6 894 338	7 505	6 901 843
D220406	28 473	282 945 312	0	282 945 312
D220629	1 344	13 268 156	2 513	13 270 669
US TREASURY BILL 2022/12/01	20 000	644 752 362	5 075 568	649 827 930
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>50 613</b>	<b>948 884 738</b>	<b>5 087 689</b>	<b>953 972 427</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	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-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	17 886	4 905 120	-4 832 851	72 269
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	6 572	2 102 286	-2 102 286	0
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen</b>	<b>24 458</b>	<b>7 007 406</b>	<b>-6 935 137</b>	<b>72 269</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	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-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
GRAPHISOFT PARK SE	106 041	213 449 234	191 627 386	405 076 620
MAGYAR TELEKOM	2 149 016	848 711 583	35 608 501	884 320 084
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>2 255 057</b>	<b>1 062 160 817</b>	<b>227 235 887</b>	<b>1 289 396 704</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
NEW WORLD RES 10/07/20	8 762	2 802 834	-2 802 834	0
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	1 333 109	183 723 659	32 719 959	216 443 618
ADRIS GRUPA DD - PFD	41 985	725 711 537	129 795 816	855 507 353
ALIBABA GROUP ADR	14 295	685 851 919	-132 762 775	553 089 144
ALPHA BANK	1 069 701	342 237 950	82 875 134	425 113 084
ANADOLU EFES BIRACILIK	505 000	419 799 973	-56 318 143	363 481 830
ARYZTA AG	928 886	290 436 110	87 827 541	378 263 651
BANK ZACHODNI	14 767	168 535 748	244 712 102	413 247 850
BILFINGER BERGER AG	28 700	270 059 267	46 590 703	316 649 970
CAIRO MEZZ ORD	164 891	28 548 204	-19 774 387	8 773 817
DAIWA INDUSTRIES	56 700	96 526 149	106 406 808	202 932 957

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

DEEP VALUE DRILLER ORD	585 000	177 586 838	58 152 367	235 739 205
DIGI	277 791	579 823 974	269 372 001	849 195 975
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	17 000	144 445 390	71 626 004	216 071 394
ELECTRICA SA	585 003	451 138 605	-13 215 655	437 922 950
EUROBANK HOLDINGS SA	1 620 772	273 422 502	259 692 521	533 115 023
EUROCASH	445 842	558 068 643	-169 984 582	388 084 061
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	332 092	148 557 144	157 797 726	306 354 870
FOURLIS	359 728	562 871 072	-51 823 489	511 047 583
GRUPA LOTOS	57 900	210 508 715	73 102 855	283 611 570
HYUNDAI MOTOR AKTIE	3 142	56 926 500	27 903 887	84 830 387
HYUNDAI MOTOR GDR	5 300	42 922 300	28 199 736	71 122 036
JUMBO R	96 895	468 457 764	-17 954 151	450 503 613
KOC HOLDING	533 910	382 251 186	-14 048 697	368 202 489
KOMERCNI BANKA	33 800	323 289 564	145 698 956	468 988 520
MAYR MELNHOF KARTON	7 277	290 315 095	183 893 521	474 208 616
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	89 800	351 452 639	104 170 111	455 622 750
MURAKAMI CORP	10 750	50 928 793	30 887 490	81 816 283
NATL BANK OF GREECE SA	631 339	493 761 270	189 289 445	683 050 715
OHASHI TECHNICA	21 320	56 072 189	26 144 892	82 217 081
PUBLIC POWER CORPORATION	97 300	328 548 918	8 945 862	337 494 780
PZU	231 948	470 959 096	187 449 657	658 408 753
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	61 534	373 024 063	66 107 577	439 131 640
TAURON POLSKA ENERGIA SA	2 144 974	341 616 740	115 511 968	457 128 708
TRINITY INDUSTRIAL CORP	40 200	61 602 543	32 572 405	94 174 948
VALARIS ORD	39 400	320 149 793	141 837 271	461 987 064
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	67 950	412 239 389	296 648 395	708 887 784
VIENNA INSURANCE GROUP	70 250	477 698 250	167 765 775	645 464 025
VOLKSWAGEN ELS.	6 690	349 930 857	88 198 046	438 128 903
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	317 145	45 235 461	6 256 201	51 491 662
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>12 958 848</b>	<b>12 018 038 643</b>	<b>2 989 468 019</b>	<b>15 007 506 662</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
RB POSITION SP CLASS B	1 380	392 251 200	71 821 052	464 072 252
<b>Befektetési Jegy összesen</b>	<b>1 380</b>	<b>392 251 200</b>	<b>71 821 052</b>	<b>464 072 252</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>15 290 356</b>	<b>14 428 342 804</b>	<b>3 286 677 510</b>	<b>17 715 020 314</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
PLNHUFF220117E77.29	eladás	10 120 000,00	2021.09.09	2022.01.17	77,2900	-31 134 019,0	0,0	0,0	14 269 200,0
PLNHUFF220117E77.34	eladás	9 141 000,00	2021.09.09	2022.01.17	77,3400	-27 665 962,0	0,0	0,0	12 431 760,0
XAUUSDF220112V1760.273	vétel	1 870,00	2021.10.08	2022.01.12	1 760,2730	42 230 265,0	0,0	0,0	-3 281 202,6
EURHUFF220127E364	eladás	2 898 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0000	-18 173 634,0	0,0	0,0	-15 388 380,0
EURHUFF220127E364.21	eladás	1 447 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2100	-8 771 323,0	0,0	0,0	-7 987 440,0
EURHUFF220127E364.25	eladás	10 957 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2500	-65 981 415,0	0,0	0,0	-60 920 920,0
EURHUFF220127E362.64	eladás	140 000,00	2021.10.12	2022.01.27	362,6400	-1 067 778,0	0,0	0,0	-553 000,0
JPYHUFF220215E2.758	eladás	55 020 000,00	2021.10.13	2022.02.15	2,7580	-4 712 555,0	0,0	-1 274 848,0	0,0
JPYHUFF220215E2.7434	eladás	101 300 000,00	2021.10.14	2022.02.15	2,7434	-10 147 899,0	0,0	-3 823 514,0	0,0
EURHUFF220127E362.17	eladás	100 000,00	2021.10.15	2022.01.27	362,1700	-809 557,0	0,0	0,0	-348 000,0
EURHUFF220127E366.76	eladás	600 000,00	2021.10.25	2022.01.27	366,7600	-2 111 660,0	0,0	0,0	-4 842 000,0
EURHUFF220127E368.75	eladás	1 800 000,00	2021.10.25	2022.01.27	368,7500	-2 763 800,0	0,0	0,0	-18 108 000,0
RONHUFF220228E73.44	eladás	6 011 000,00	2021.10.26	2022.02.28	73,4400	-7 705 197,0	0,0	5 696 289,0	0,0
RONHUFF220228E73.4664	eladás	3 431 000,00	2021.10.26	2022.02.28	73,4664	-4 308 043,0	0,0	3 341 643,0	0,0
RONHUFF220228E73.52	eladás	3 873 000,00	2021.10.26	2022.02.28	73,5200	-4 656 801,0	0,0	3 979 031,0	0,0
PLNHUFF220117V78.34	vétel	600 000,00	2021.11.16	2022.01.17	78,3400	1 217 090,0	0,0	0,0	216 000,0
RONHUFF220228E73.53	eladás	419 000,00	2021.11.16	2022.02.28	73,5300	-499 633,0	0,0	434 647,0	0,0
EURUSDF220321V1.133718	vétel	127 000,00	2021.11.17	2022.03.21	1,1337	48 885,0	0,0	-619 525,0	0,0
EURUSDF220321V1.134	vétel	570 000,00	2021.11.17	2022.03.21	1,1340	167 074,0	0,0	-2 832 049,0	0,0
RONHUFF220228E74.29	eladás	182 000,00	2021.11.24	2022.02.28	74,2900	-79 614,0	0,0	326 654,0	0,0
XAUUSDF220112V1774.949	vétel	90,00	2021.11.30	2022.01.12	1 774,9490	1 602 271,0	0,0	0,0	-159 235,5
EURHUFF220127E366.08	eladás	255 000,00	2021.12.01	2022.01.27	366,0800	-1 070 332,0	0,0	0,0	-1 884 450,0
USDHUFF220209E321.2	eladás	916 600,00	2021.12.01	2022.02.09	321,2000	-5 415 960,0	0,0	443 675,0	0,0
USDHUFF220209E320.91	eladás	6 196 000,00	2021.12.02	2022.02.09	320,9100	-38 399 423,0	0,0	1 203 753,0	0,0
USDHUFF220209E321.45	eladás	715 000,00	2021.12.02	2022.02.09	321,4500	-4 046 805,0	0,0	524 697,0	0,0
USDHUFF220209E326.68	eladás	5 790 000,00	2021.12.02	2022.02.21	326,6800	-37 288 513,0	0,0	-715 116,0	0,0
RONHUFF220228E73.42	eladás	220 000,00	2021.12.03	2022.02.28	73,4200	-286 378,0	0,0	204 096,0	0,0
PLNHUFF220117V79.46	vétel	1 800 000,00	2021.12.09	2022.01.17	79,4600	1 639 109,0	0,0	0,0	-1 368 000,0
USDHUFF220209V325.19	vétel	2 000 000,00	2021.12.09	2022.02.09	325,1900	3 873 160,0	0,0	-8 941 630,0	0,0
USDHUFF221205E335.7	eladás	2 000 000,00	2021.12.09	2022.12.05	335,7000	-4 802 165,0	0,0	8 232 376,0	0,0
USDJPYF220314E113.248	eladás	3 450 000,00	2021.12.09	2022.03.14	113,2480	-17 629 437,0	0,0	-20 774 604,0	0,0
EURHUFF220127E371.12	eladás	600 000,00	2021.12.15	2022.01.27	371,1200	496 438,0	0,0	0,0	-7 458 000,0
EURHUFF220127V371.12	vétel	2 300 000,00	2021.12.16	2022.01.27	371,1200	-1 903 012,0	0,0	0,0	-28 589 000,0
USDHUFF220209E327.68	eladás	3 600 000,00	2021.12.16	2022.02.09	327,6800	1 952 253,0	0,0	25 051 679,0	0,0
PLNHUFF220422E79.44	eladás	665 000,00	2021.12.20	2022.04.22	79,4400	-852 571,0	0,0	833 874,0	0,0
USDBRLF220324V5.83419	vétel	1 538 000,00	2021.12.22	2022.03.24	5,8342	-12 505 976,0	0,0	-35 115 645,0	0,0
EURHUFF220127E370.68	eladás	615 000,00	2021.12.23	2022.01.27	370,6800	239 066,0	0,0	0,0	-7 373 850,0
USDHUFF220209E327.33	eladás	145 000,00	2021.12.23	2022.02.09	327,3300	28 109,0	0,0	958 317,0	0,0
EURHUFF220106E370.72	eladás	6 500 000,00	2021.12.27	2022.01.06	370,7200	9 828 413,0	0,0	0,0	-62 400 000,0
USDHUFF220106E326.14	eladás	2 000 000,00	2021.12.28	2022.01.06	326,1400	571 423,0	0,0	0,0	-13 460 000,0
USDHUFF220209E327.43	eladás	180 000,00	2021.12.31	2022.02.09	327,4300	52 814,0	0,0	1 207 620,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-250 843 092,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-21 658 580,0</b>	<b>-207 204 518,1</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
BCROIOP221026P65	vétel	33,00	2021.11.29	2022.10.26	8,9500	-72 229 450,0	0,0	-59 855 519,0	0,0
SPXOP220121C4750	vétel	10,00	2021.12.27	2022.01.21	71,3000	21 789 999,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen</b>						<b>-50 439 451,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-59 855 519,0</b>	<b>0,0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
GCG2-COMEX	vétel	3,00	2021.11.26	2022.01.06	1 808,4000	1 973 802,6	0,0	0,0	-373 709,7
GCG2-COMEX	vétel	1,00	2021.11.26	2022.01.20	1 808,4000	657 934,2	0,0	0,0	997 408,8
GCG2-COMEX	vétel	21,00	2021.11.26	2022.01.26	1 808,4000	13 816 618,2	0,0	0,0	26 163 530,4
FGBXH2 - EURO BUXL	eladás	-3,00	2021.12.03	2022.01.10	216,9600	11 313 540,0	0,0	0,0	14 794 759,2
FGBXH2 - EURO BUXL	eladás	-10,00	2021.12.03	-	216,9600	37 711 800,0	0,0	48 917 826,0	0,0
FOATH2-OAT FR.GOV.B	eladás	-2,00	2021.12.03	2022.01.10	166,0600	2 147 580,0	0,0	0,0	2 805 779,2
FOATH2-OAT FR.GOV.B	eladás	-44,00	2021.12.03	-	166,0600	47 246 760,0	0,0	79 572 042,0	0,0
FESXH2-DJ EURO STOXX	eladás	-23,00	2021.12.09	-	4 194,0000	-7 935 345,0	0,0	3 339 780,3	0,0
RTYH2-EMINI RUSSELL 20C	eladás	-5,00	2021.12.09	2022.01.19	2 252,0300	-6 934 773,0	0,0	0,0	13 977 231,5
RTYH2-EMINI RUSSELL 20C	eladás	-5,00	2021.12.09	-	2 252,0300	-6 934 773,0	0,0	9 593 771,3	0,0
JGB1H2-JGB1	eladás	-12,00	2021.12.10	-	152,0600	15 957 252,0	0,0	44 641 296,0	0,0
NOH2-NASDAQ	eladás	-3,00	2021.12.15	2022.01.19	15 922,3500	-7 785 771,8	0,0	0,0	15 366 231,1
NOH2-NASDAQ	eladás	-9,00	2021.12.15	-	15 922,3500	-23 357 315,3	0,0	58 683 597,0	0,0
ESH2-S&P 500	eladás	-6,00	2021.12.15	-	4 627,8000	-12 771 089,0	0,0	11 877 850,0	0,0
FESBH2	vétel	192,00	2021.12.15	-	96,6500	13 638 240,0	0,0	32 831 525,0	0,0
RTYH2-EMINI RUSSELL 20C	eladás	-30,00	2021.12.20	-	2 126,1700	-41 608 638,0	0,0	57 562 627,7	0,0
HGH2-COMEX COPPER_2C	eladás	-20,00	2021.12.29	2022.01.12	441,4917	-7 912 038,7	0,0	0,0	-15 022 122,2
HGH2-COMEX COPPER_2C	eladás	-10,00	2021.12.29	2022.01.12	441,4917	-3 956 019,3	0,0	0,0	-8 805 216,5
<b>Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen</b>						<b>25 267 764,0</b>	<b>0,0</b>	<b>347 020 316,3</b>	<b>49 903 891,8</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
AMZN	eladás	-65,00	2013.07.30	-	303,5200	-54 235 424,1	0,0	-46 219 275,4	0,0
AMZN	eladás	-35,00	2013.09.20	-	312,2500	-29 203 689,9	0,0	-24 887 302,2	0,0
AMZN	eladás	-60,00	2014.03.19	-	375,8300	-50 063 468,4	0,0	-42 663 946,6	0,0
RY:XTSE	eladás	-150,00	2015.01.06	-	78,4206	-1 362 130,0	0,0	-1 741 917,0	0,0
RY:XTSE	eladás	-200,00	2015.10.09	-	74,0500	-1 816 173,3	0,0	-2 322 556,1	0,0
AMZN	eladás	-30,00	2015.10.12	-	539,9600	-25 031 734,2	0,0	-21 331 973,3	0,0
RY:XTSE	eladás	-50,00	2015.10.13	-	73,8000	-454 043,3	0,0	-580 639,0	0,0
RY:XTSE	eladás	-50,00	2016.03.18	-	75,8100	-454 043,3	0,0	-580 639,0	0,0
AMZN	eladás	-55,00	2016.04.15	-	622,7555	-45 891 512,7	0,0	-39 108 617,7	0,0
RY:XTSE	eladás	-150,00	2016.04.15	-	77,2900	-1 362 130,0	0,0	-1 741 917,0	0,0
RY:XTSE	eladás	-140,00	2016.04.18	-	77,4100	-1 271 321,3	0,0	-1 625 789,2	0,0
RY:XTSE	eladás	-3 330,00	2017.03.06	-	98,1710	-30 239 286,0	0,0	-38 670 558,4	0,0
CM:XNYS	eladás	-2 000,00	2017.07.18	-	85,1000	-17 838 599,5	0,0	-23 293 708,5	0,0
AMZN	eladás	-25,00	2018.07.25	-	1 834,8600	-20 859 778,5	0,0	-17 776 644,4	0,0
AMZN	eladás	-10,00	2018.08.31	-	2 016,6200	-8 343 911,4	0,0	-7 110 657,8	0,0
DNP:XWAR	eladás	-1 400,00	2018.12.06	-	99,1514	-30 123 211,3	0,0	-23 409 993,1	0,0
DNP:XWAR	eladás	-2 500,00	2018.12.20	-	99,6160	-53 791 448,7	0,0	-41 803 559,1	0,0
DNP:XWAR	eladás	-2 500,00	2018.12.20	-	99,4625	-53 791 448,7	0,0	-41 803 559,1	0,0
DNP:XWAR	eladás	-2 500,00	2018.12.20	-	99,2000	-53 791 448,7	0,0	-41 803 559,1	0,0
DNP:XWAR	eladás	-2 000,00	2018.12.20	-	99,1572	-43 033 159,0	0,0	-33 442 847,3	0,0
DNP:XWAR	eladás	-2 500,00	2018.12.20	-	99,3740	-53 791 448,7	0,0	-41 803 559,1	0,0
AMZN	eladás	-55,00	2019.02.04	-	1 620,3382	-45 891 512,7	0,0	-39 108 617,7	0,0
RY:XTSE	eladás	-1 330,00	2019.02.04	-	100,6662	-12 077 552,7	0,0	-15 444 997,8	0,0
GBF:XETR	vétel	16 580,00	2020.03.16	-	14,9910	91 213 460,0	0,0	92 796 525,0	0,0
TSLA:XNAS	eladás	-225,00	2020.12.18	-	695,0000	-26 467 050,0	0,0	-17 383 691,3	0,0
TSLA:XNAS	eladás	-370,00	2021.02.11	-	812,3400	-43 523 593,3	0,0	-28 586 514,5	0,0
CM:XNYS	eladás	-2 000,00	2021.02.25	-	93,2517	-17 838 599,5	0,0	-23 293 708,5	0,0
RY:XTSE	eladás	-1 350,00	2021.02.25	-	110,7744	-12 259 170,0	0,0	-15 677 253,4	0,0
TSLA:XNAS	eladás	-400,00	2021.07.08	-	621,6523	-47 052 533,3	0,0	-30 904 340,0	0,0
TSLA:XNAS	eladás	-205,00	2021.07.08	-	630,0000	-24 114 423,3	0,0	-15 838 474,3	0,0
CBA XASX	eladás	-13 000,00	2021.10.01	-	77,3520	-72 776 554,0	0,0	-48 152 272,0	0,0
<b>Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen</b>						<b>-787 536 940,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-635 316 563,0</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>-1 063 551 719,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-369 810 346,7</b>	<b>-157 300 626,2</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 Rubicon Származtatott Befektetési Alap  
 ISIN azonosítója: HU0000707252  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú 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 kitétséget. 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.