



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO 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 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

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

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2021.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 595 089 606	94,93%	94,97%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	542 983 817	19,86%	19,87%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	793 891 094	29,04%	29,05%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 052 895 877	38,52%	38,53%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	205 318 818	7,51%	7,51%
Banki egyenlegek	34 988 543	1,28%	1,28%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	30 208 381	1,11%	1,11%
HUF	4 780 162	0,17%	0,17%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	103 481 507	3,79%	3,79%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	103 481 507	3,79%	3,79%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	2 733 559 656	100,00%	100,04%
Kötelezettségek	1 043 158	0,04%	0,04%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	242 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	89 658	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	237 500	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	457 000	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	13 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 732 516 498	99,96%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 302 569 249	95,43%	95,46%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	474 050 667	19,65%	19,65%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	759 509 221	31,48%	31,49%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	923 257 301	38,27%	38,28%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	145 752 060	6,04%	6,04%

Banki egyenlegek	63 122 367	2,62%	2,62%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	52 313 354	2,17%	2,17%
HUF	10 809 013	0,45%	0,45%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	47 096 172	1,95%	1,95%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	47 096 172	1,95%	1,95%
Összes ESZKÖZ	2 412 787 788	100,00%	100,03%
Kötelezettségek	722 447	0,03%	0,03%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	195 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	76 392	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	6 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	221 685	0,01%	0,01%
Különadó	8 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 412 065 341	99,97%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 6 019 876 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,230124
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 302 569 249	95,46%	2 595 089 606	94,97%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	47 096 172	1,95%	103 481 507	3,79%
Nettó eszközérték	2 412 050 460	100,00%	2 732 517 151	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		72 788 591
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		38 958
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		72 749 633
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		43 246 787
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		2 385 209
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0
Opció díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		4 498
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31	120 189 913
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		2 219 715
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 787
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		2 216 928
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		92 539 105
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		25 431 093
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	-1 764 828
---	-------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		0
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :		0

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2021.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		125 000
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		0
Könyvelési díj		950 000
Könyvvizsgálói díj		457 000
Bankköltség		354 910
Folyószla.felhamozott kamat		4 672
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		1 071 530
Borrowing cost		0
Összesen :		2 963 112

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		966 000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :		966 000

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény -5 694 eFt

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) A tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2020.12.31	6 606 004,60	1,215120	5 436 503,00
2021.01.29	6 760 110,10	1,202993	5 619 411,00
2021.02.26	6 951 591,32	1,230912	5 647 512,00
2021.03.31	7 615 045,09	1,258699	6 049 933,00
2021.04.30	7 831 112,42	1,257814	6 225 972,00
2021.05.31	8 003 677,09	1,261643	6 343 850,00
2021.06.30	7 720 399,99	1,244582	6 203 208,00
2021.07.30	7 606 986,67	1,238864	6 140 290,00
2021.08.31	7 502 715,90	1,239526	6 052 893,00
2021.09.30	7 584 384,44	1,248473	6 074 930,00
2021.10.29	7 666 744,73	1,249098	6 137 825,00
2021.11.30	7 502 524,97	1,228758	6 105 778,00
2021.12.31	7 405 195,53	1,230124	6 019 876,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
Értékpapírok	2 302 569	2 595 090
Értékpapírok	2 056 474	2 367 854
Értékpapírok értékkülönbözete	246 095	227 236
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	246 095	227 236

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2019.12.31	7 939 814,25	1,122396
2020.12.31	6 606 004,60	1,215120
2021.12.31	7 405 195,53	1,230124

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.01.29	EURHUFF210517V358.52	FORWARD	150 000	578
2021.01.29	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 730 000	-2 728
2021.01.29	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	180 000	-306
2021.01.29	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	413 000	-1 054
2021.01.29	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	4 160 000	-11 422
2021.02.26	EURHUFF210517V358.52	FORWARD	150 000	1 473
2021.02.26	EURHUFF210517V360.32	FORWARD	100 000	484
2021.02.26	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 730 000	7 662
2021.02.26	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	180 000	775
2021.02.26	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	413 000	1 429
2021.02.26	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	4 160 000	13 593
2021.03.31	EURHUFF210517V358.52	FORWARD	150 000	2 407
2021.03.31	EURHUFF210517V360.32	FORWARD	100 000	1 110
2021.03.31	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 730 000	18 492
2021.03.31	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	180 000	1 902
2021.03.31	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	413 000	4 018
2021.03.31	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	4 160 000	39 668
2021.03.31	EURHUFF210517V363.65	FORWARD	210 000	411
2021.03.31	EURHUFF210517V363.75	FORWARD	115 000	193
2021.03.31	EURHUFF210517V364.67	FORWARD	415 000	-351
2021.03.31	EURHUFF210517V365.2	FORWARD	75 000	-173
2021.04.30	EURHUFF210517V358.52	FORWARD	150 000	540
2021.04.30	EURHUFF210517V360.32	FORWARD	100 000	-140
2021.04.30	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 730 000	-3 151
2021.04.30	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	180 000	-350
2021.04.30	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	413 000	-1 154
2021.04.30	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	4 160 000	-12 434
2021.04.30	EURHUFF210517V363.65	FORWARD	210 000	-2 239
2021.04.30	EURHUFF210517V363.75	FORWARD	115 000	-1 258
2021.04.30	EURHUFF210517V364.04	FORWARD	180 000	-2 114
2021.04.30	EURHUFF210517V364.67	FORWARD	415 000	-5 601
2021.04.30	EURHUFF210517V365.2	FORWARD	75 000	-1 123
2021.05.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	95 000	-2 038
2021.05.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	720 000	-17 437
2021.05.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	4 287 000	-104 132
2021.05.31	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 730 000	-42 864
2021.05.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 118 000	-28 085
2021.06.30	EURHUFF210915E357.02	FORWARD	180 000	1 997
2021.06.30	EURHUFF210915V348.03	FORWARD	30 000	432
2021.06.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	95 000	-1 113
2021.06.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	720 000	-10 408
2021.06.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	4 287 000	-62 276
2021.06.30	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 730 000	-25 965
2021.06.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 118 000	-17 160
2021.07.30	EURHUFF210915E357.02	FORWARD	180 000	-719
2021.07.30	EURHUFF210915E358.41	FORWARD	160 000	-18
2021.07.30	EURHUFF210915V348.03	FORWARD	30 000	873
2021.07.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	95 000	321
2021.07.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	720 000	493
2021.07.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	4 287 000	2 637
2021.07.30	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 730 000	243

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.07.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 118 000	-218
2021.08.31	EURHUFF210915E349.43	FORWARD	200 000	372
2021.08.31	EURHUFF210915E357.02	FORWARD	180 000	4 253
2021.08.31	EURHUFF210915E357.06	FORWARD	110 000	2 612
2021.08.31	EURHUFF210915E358.41	FORWARD	160 000	4 418
2021.08.31	EURHUFF210915V348.03	FORWARD	30 000	65
2021.08.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	95 000	-2 305
2021.08.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	720 000	-19 459
2021.08.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	4 287 000	-116 168
2021.08.31	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 730 000	-47 722
2021.08.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 118 000	-31 225
2021.09.30	EURHUFF211013V350.87	FORWARD	1 984 500	55 051
2021.09.30	EURHUFF211013V351.05	FORWARD	190 000	5 176
2021.09.30	EURHUFF211013V351.09	FORWARD	880 000	23 875
2021.09.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	743 000	23 191
2021.09.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	2 053 500	63 705
2021.09.30	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 600 000	48 184
2021.10.29	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	1 984 500	-4 924
2021.10.29	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	1 136 000	-3 727
2021.10.29	EURHUFF220127V366.9	FORWARD	10 000	-103
2021.10.29	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	743 000	22 942
2021.10.29	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	2 053 500	63 016
2021.10.29	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 600 000	47 647
2021.11.30	EURHUFF220127V361.3858	FORWARD	90 000	1 853
2021.11.30	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	1 984 500	26 517
2021.11.30	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	1 136 000	14 286
2021.11.30	EURHUFF220127V366.9	FORWARD	10 000	56
2021.11.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	743 000	35 778
2021.11.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	2 053 500	98 500
2021.11.30	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 600 000	75 321
2021.12.31	EURHUFF220127E365.0095	FORWARD	70 000	-999
2021.12.31	EURHUFF220127E370.83	FORWARD	100 000	146
2021.12.31	EURHUFF220127E371.25	FORWARD	100 000	259
2021.12.31	EURHUFF220127V361.3858	FORWARD	90 000	2 165
2021.12.31	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	1 984 500	33 458
2021.12.31	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	1 136 000	18 263
2021.12.31	EURHUFF220127V366.9	FORWARD	10 000	92
2021.12.31	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	743 000	38 726
2021.12.31	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	2 053 500	106 650
2021.12.31	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 600 000	81 678
-	-	-	-	-

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 : 3

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.01.29	101,31
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.02.26	101,33
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.03.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.04.30	100,51
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.05.31	105,37
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.06.30	101,47
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.07.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.08.31	104,19
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.09.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.10.29	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.11.30	100,65
HOLD EURO Alapok Alapja	2021.12.31	100,27

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 EURO Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

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

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Citadella Származtatott Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD VM Befektetési Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Superposition Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 1,70%
-	-	-

Budapest, 2022.04.21

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

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
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	2 365 691		2 630 078
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	2 302 569		2 595 090
1.	Értékpapírok	2 056 474		2 367 854
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	246 095		227 236
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	246 095		227 236
III.	Pénzeszközök	63 122		34 988
1.	Pénzeszközök	62 323		35 049
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	799		-61
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	47 096		103 482
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 412 787		2 733 560

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

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
E.	Saját tőke	2 412 065		2 732 517
I.	Induló tőke	1 384 610		1 969 307
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 093 383		2 318 261
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-708 773		-348 954
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 027 455		763 210
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	7 981		318 591
2.	Értékelési különözet tartaléka	293 991		330 657
3.	Előző év(ek) eredménye	561 384		119 656
4.	Üzleti év eredménye	164 099		-5 694
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	195		242
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	195		242
III.	Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	527		801
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 412 787		2 733 560

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

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	215 145		118 425
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	47 445		120 190
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	2 751		2 963
V.	Egyéb ráfordítások	850		966
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	164 099		-5 694

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	609 140		-7 004
1.	Tárgyévi eredmény	164 099		-5 694
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	134 208		290 890
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	311 048		-292 521
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	15		47
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-230		274
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-565 519		-21 130
20.	Befektetési jegy kibocsátás	143 255		602 010
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-708 774		-623 140
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	43 621		-28 134

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD EURO Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-297/2013
Lajstromozási száma:	1111-521
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2013.05.15
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 3,79%

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 2013.5.15.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (763210 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1969307 e Ft) 38,76%-a.

A HOLD EURO Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2 732 517 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	453,915828 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	2 732 517 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	453,915756 Ft

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

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:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 457000 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2022.04.21

Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-521
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 2 732 517 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 453,915828
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,230124
Darabszám	: 6 019 876

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	242 000 Ft	23,20%
	Felügyeleti díj	242 000 Ft	23,20%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	801 158 Ft	76,80%
	Letétkezelői díj	89 658 Ft	8,59%
	Bizományosi díj	4 000 Ft	0,38%
	Könyvelési díj	237 500 Ft	22,77%
	Könyvvizsgálói díj	457 000 Ft	43,81%
	Különadó	13 000 Ft	1,25%
	Kötelezettségek összesen:	1 043 158 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	35 048 967 Ft	1,28%
	Elszámolási betétszámla HUF	4 780 162 Ft	0,17%
	Devizabetétszámla-EUR	30 268 805 Ft	1,11%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-60 424 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-60 424 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	103 481 507 Ft	3,79%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft	
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 147 060 427	94,93%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-521
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 2 732 517 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 453,915828
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,230124
Darabszám	: 6 019 876

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	1 147 060 427	2 595 089 606 Ft		94,93%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 147 060 427	2 595 089 606 Ft		94,93%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	259 005 883	542 983 817 Ft		19,86%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	311 878 992	793 891 094 Ft		29,04%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	431 739 951	1 052 895 877 Ft		38,52%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	144 435 601	205 318 818 Ft		7,51%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 147 060 427	2 733 559 656 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	72 788 591
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	38 958
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	72 749 633
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	43 246 787
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2 385 209
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	4 498
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	118 425 085

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	120 189 913
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	2 219 715
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 787
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	2 216 928
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	92 539 105
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	25 431 093
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	120 189 913

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : -1 764 828

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2021.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	0

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31
Egyéb ráfordítás	966 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	966 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2021.12.31
Bizományosi díj	125 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	950 000
Könyvvizsgálói díj	457 000
Bankköltség	354 910
Folyószla.felhamozott kamat	4 672
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	1 071 530
Borrowing cost	0
Összesen :	2 963 112

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

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

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

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

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

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	259 005 883	561 694 092	-18 710 275	542 983 817
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	311 878 992	724 572 185	69 318 909	793 891 094
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUI	431 739 951	888 777 607	164 118 270	1 052 895 877
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	144 435 601	192 809 758	12 509 060	205 318 818
Befektetési jegy összesen	1 147 060 427	2 367 853 642	227 235 964	2 595 089 606

MINDÖSSZESEN	1 147 060 427	2 367 853 642	227 235 964	2 595 089 606
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

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
EURHUFF220311V353.0505	vétel	743 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,0509	14 289 953,0	0,0	5 144 955,6	0,0
EURHUFF220311V353.12	vétel	2 053 500,00	2021.09.09	2022.03.11	353,1200	39 353 761,4	0,0	14 078 364,1	0,0
EURHUFF220311V353.45	vétel	1 600 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,4500	30 139 067,6	0,0	10 443 715,9	0,0
EURHUFF220127V364.05	vétel	1 984 500,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0500	12 346 064,7	0,0	0,0	-10 636 920,0
EURHUFF220127V364.34	vétel	1 136 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,3400	6 738 892,0	0,0	0,0	-6 418 400,0
EURHUFF220127V366.9	vétel	10 000,00	2021.10.27	2022.01.27	366,9000	33 800,4	0,0	0,0	-82 100,0
EURHUFF220127V361.3858	vétel	90 000,00	2021.11.02	2022.01.27	361,3858	798 966,2	0,0	0,0	-242 622,0
EURHUFF220127E365.0095	eladás	70 000,00	2021.12.01	2022.01.27	365,0095	-368 524,0	0,0	0,0	-442 365,0
EURHUFF220127E371.25	eladás	100 000,00	2021.12.15	2022.01.27	371,2500	95 700,2	0,0	0,0	-1 256 000,0
EURHUFF220127E370.83	eladás	100 000,00	2021.12.23	2022.01.27	370,8300	53 826,0	0,0	0,0	-1 214 000,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						103 481 507,6	0,0	29 667 035,6	-20 292 407,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						103 481 507,6	0,0	29 667 035,6	-20 292 407,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	---------------------	----------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	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 EURO Alapok Alapja
 ISIN azonosítója: HU0000712252
 Típusa: nyilvános, nyílt végű, abszolút hozamú
 Referencia Index: 100% IBOXSDT3

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 kitettséget. 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.

Budapest, 2022.04.21

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.