



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD PB3 Alapok Alapja

Éves jelentés

2021

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD USD PB3 Alapok Alapja (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „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 „számviteli törvény”), 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 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 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 „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 jelentés 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 lényeges 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.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információikért

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 közzétegye 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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, minősíteniük kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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 az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.

Dr. Hegedűs Mihály

a H K ADÓCONTROL Kőnyvelő és Kőnyvvizsgáló Kft. képviselőjében

illetve, mint bejegyzett kőnyvvizsgáló

H K ADÓCONTROL Kőnyvelő és Kőnyvvizsgáló Kft.

6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10.

kamarai nyilvántartási szám: 002125

bejegyzett kőnyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2021.12.31	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	7 345 304 081	94,27%	96,70%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	18 799 239	0,24%	0,25%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	98 654 569	1,27%	1,30%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	166 478 104	2,14%	2,19%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	463 429 705	5,95%	6,10%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 931 900 318	24,80%	25,43%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	881 322 176	11,31%	11,60%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	304 495 579	3,91%	4,01%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	599 283 229	7,69%	7,89%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	456 150 399	5,85%	6,00%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	234 297 248	3,01%	3,08%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	302 989 018	3,89%	3,99%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	137 721 897	1,77%	1,81%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	1 415 959 070	18,17%	18,64%
RB POSITION SP CLASS B	258 602 581	3,32%	3,40%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	68 457 252	0,88%	0,90%
D220629	6 763 697	0,09%	0,09%
Banki egyenlegek	16 148 973	0,21%	0,21%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	235 332	0,00%	0,00%
HUF	155 827	0,00%	0,00%
USD	15 757 814	0,20%	0,21%
Követelések (ügyfélszámla)	152 396 999	1,96%	2,01%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	152 396 999	1,96%	2,01%
Egyéb eszközök	277 552 171	3,56%	3,65%
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	277 552 171	3,56%	3,65%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	7 791 402 224	100,00%	102,57%
Kötelezettségek	195 210 762	2,51%	2,57%
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	645 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	252 763	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	7 877	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	193 245 150	2,48%	2,54%
Könyvelési díj	255 000	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	579 972	0,01%	0,01%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	225 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7 596 191 462	97,49%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 350 534 061	92,87%	94,48%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	25 396 322	0,44%	0,45%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	144 073 748	2,50%	2,54%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	38 156 028	0,66%	0,67%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	308 566 645	5,36%	5,45%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	1 323 598 763	22,97%	23,37%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	763 843 313	13,26%	13,49%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	84 479 979	1,47%	1,49%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	415 041 002	7,20%	7,33%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	194 971 200	3,38%	3,44%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	296 878 081	5,15%	5,24%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	158 697 363	2,75%	2,80%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	203 002 275	3,52%	3,58%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	925 145 489	16,06%	16,34%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	82 015 896	1,42%	1,45%
D210317	119 559 297	2,08%	2,11%
DJ EURO STOXX 50	267 108 660	4,64%	4,72%
Banki egyenlegek	293 340 680	5,09%	5,18%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	3 809 741	0,07%	0,07%
HUF	257 884 166	4,48%	4,55%
USD	31 646 773	0,55%	0,56%
Követelések (ügyfélszámla)	40 164 299	0,70%	0,71%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	40 164 299	0,70%	0,71%
Egyéb eszközök	77 031 581	1,34%	1,36%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	77 031 581	1,34%	1,36%
Összes ESZKÖZ	5 761 070 621	100,00%	101,73%
Kötelezettségek	97 844 562	1,70%	1,73%
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	470 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	187 706	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	33 968	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	96 236 438	1,67%	1,70%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	563 080	0,01%	0,01%
Különadó	138 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 663 226 059	98,30%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 1 629 140 019 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,014309
(befektetési jegy névértéke 0,01 USD)

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	5 230 974 764	92,38%	7 338 540 384	96,65%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	119 559 297	2,11%	6 763 697	0,09%
Származtatott pozíciók értéke	77 031 580	1,36%	277 552 171	3,66%
Nettó eszközérték	5 662 273 198	100,00%	7 592 940 195	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		237 075 399
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		607 401
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		88 948 581
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		147 519 417
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		2 212 636
Bankoktól kapott kamat		123 760
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		355 115 183
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		16 072 549
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		101 448 932
Opciós díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31	178 345 515
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		83 050 542
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		82 017
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		82 968 525
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		46 050
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		47 529 356
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		43 971 281
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		3 748 286
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	533 702 944
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

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

adatok Ft-ban

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2021.12.31
Bizományosi díj	456 446
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	193 245 150
Könyvelési díj	1 020 000
Könyvvizsgálói díj	579 972
Bankköltség	310 367
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	2 648 729
Borrowing cost	0
Összesen :	198 260 664

adatok Ft-ban

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2021.12.31
Egyéb ráfordítás	3 104 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	3 104 000

adatok Ft-ban

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 332 339 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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2020.12.31	19 041 811,94	0,012905	1 475 509 651,00
2021.01.29	18 758 079,16	0,012828	1 462 244 169,00
2021.02.26	19 607 392,46	0,013199	1 485 465 033,00
2021.03.31	20 242 557,40	0,013651	1 482 832 780,00
2021.04.30	21 536 724,64	0,013765	1 564 621 268,00
2021.05.31	22 178 528,61	0,014064	1 576 975 531,00
2021.06.30	21 978 469,25	0,013978	1 572 399 170,00
2021.07.30	22 065 656,41	0,01396	1 580 649 808,00
2021.08.31	22 439 328,04	0,014141	1 586 881 257,00
2021.09.30	22 763 161,83	0,014199	1 603 112 491,00
2021.10.29	23 060 311,29	0,014330	1 609 180 603,00
2021.11.30	23 119 915,72	0,014076	1 642 551 690,00
2021.12.31	23 311 965,23	0,014309	1 629 140 019,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
Értékpapírok	5 350 534	7 345 304
Értékpapírok	4 591 285	5 864 618
Értékpapírok értékkülönbözete	759 249	1 480 686
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	759 249	1 480 686

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2019.12.31	17 519 524,88	0,011969
2020.12.31	19 041 811,94	0,012905
2021.12.31	23 311 965,23	0,014309

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

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 félévet hozott a tőkepiacokon az év, így az első félévet 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 : 4

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 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 USD PB3 Alapok Alapja	2021.01.29	101,05
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.02.26	100,16
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.03.31	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.04.30	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.05.31	100,96
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.06.30	101,01
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.07.30	100,69
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.08.31	100,45
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.09.30	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.10.29	101,98
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.11.30	100,28
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2021.12.31	106,01

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 USD PB3 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD USD PB3 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%
Convexity Származtatott Részalap D	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Cryptoposition Inv. Fund Class B	CRYPTOPOSITION INV. FUND	max. 1,00%
HOLD 2024 Deep Value Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 1,0%
HOLD Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Expedíció Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Hozamkereső Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Közép-Európai Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Orion Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde PI Class C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Részvény Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
RB Position SP Class B	Decent Investment SPC	1,00%
Superposition Befektetési Alap B	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
-	-	-

Budapest, 2022.04.25

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	5 684 039		7 513 850
I.	Követelések	40 164		152 397
1.	Követelések	39 332		152 612
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	832		-215
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	5 350 534		7 345 304
1.	Értékpapírok	4 591 285		5 864 618
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	759 249		1 480 686
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	759 249		1 480 686
III.	Pénzeszközök	293 341		16 149
1.	Pénzeszközök	292 957		16 158
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	384		-9
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	77 032		277 552
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 761 071		7 791 402

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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
E.	Saját tőke	5 663 226		7 596 191
I.	Induló tőke	4 109 070		4 704 868
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 431 329		5 179 731
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 322 259		-474 863
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 554 156		2 891 323
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-61 647		844 936
2.	Értékelési különbözet tartaléka	837 496		1 758 014
3.	Előző év(ek) eredménye	940 404		-43 966
4.	Üzleti év eredménye	-162 097		332 339
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	470		645
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	470		645
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	97 375		194 566
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 761 071		7 791 402

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	712 366		712 049
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	770 630		178 345
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	100 885		198 261
V.	Egyéb ráfordítások	2 948		3 104
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-162 097		332 339

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	-200 599		313 697
1.	Tárgyévi eredmény	-165 112		330 003
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	597 875		920 518
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	-636 105		-1 034 190
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	142		175
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2 601		97 191
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	183 810		-1 270 997
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-4 921 732		-3 797 890
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	5 102 527		2 524 557
19.	Kapott hozamok	3 015		2 336
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	65 979		680 108
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 577 508		1 386 940
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 511 529		-706 832
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	49 190		-277 192

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-613/2015
Lajstromozási száma:	1111-614
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.06.30
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	4 109 069 798	4 187 186 691	78 116 893
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	-61 646 719	493 906 090	555 552 809
Tőkenövekmény eredményből	940 403 520	306 733 817	-633 669 703

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 3,65%

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 2015.6.30.-n került bejegyzésre 1200000 USD induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (2891323 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4704868 e Ft) 61,45%-a.

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	7 596 191 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,662700 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	7 592 940 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,660584 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 3251 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 a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) 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 HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 579972 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, 2022.04.25

.....
Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-614
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 7 596 191 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,662700
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,014315
Darabszám	: 1 629 140 019

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	645 000 Ft	0,33%	
	Felügyeleti díj	645 000 Ft	0,33%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	194 565 762 Ft	99,67%	
	Letétkezelői díj	252 763 Ft	0,13%	
	Bizományosi díj	7 877 Ft	0,00%	
	Sikerdíj	193 245 150 Ft	98,99%	
	Könyvelési díj	255 000 Ft	0,13%	
	Könyvvizsgálói díj	579 972 Ft	0,30%	
	Különadó	225 000 Ft	0,12%	
	Kötelezettségek összesen:	195 210 762 Ft	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	16 158 104 Ft	0,21%	
	Elszámolási betétszámla HUF	155 827 Ft	0,00%	
	Devizabetétszámla-USD	15 767 012 Ft	0,20%	
	Devizabetétszámla-EUR	235 265 Ft	0,00%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-9 131 Ft	0,00%	
	USD bank értékkülönbözete	-9 198 Ft	0,00%	
	EUR bank értékkülönbözete	67 Ft	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	152 396 999 Ft	1,96%	
	Devizapénzszámla-EUR	152 611 760 Ft	1,96%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-214 761 Ft	0,00%	
	EUR Concorde értékkülönbözete	-214 761 Ft	0,00%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	277 552 171 Ft	3,56%	
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):	1 930 010 354	7 345 304 081 Ft	94,27%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	685	6 763 697 Ft	0,09%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	685	6 763 697 Ft	0,09%
	D220629	685	6 763 697 Ft	0,09%
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 USD PB3 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-614
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 7 596 191 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,662700
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,014315
Darabszám	: 1 629 140 019

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):	1 930 009 669	7 338 540 384 Ft		94,19%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 930 009 669	7 338 540 384 Ft		94,19%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	15 146 360	18 799 239 Ft		0,24%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	96 690 494	98 654 569 Ft		1,27%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	125	166 478 104 Ft		2,14%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	91 886 674	463 429 705 Ft		5,95%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	792 175 720	1 931 900 318 Ft		24,80%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	188	881 322 176 Ft		11,31%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	235 550 072	304 495 579 Ft		3,91%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	147 109	599 283 229 Ft		7,69%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	234 755 520	456 150 399 Ft		5,85%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	49 856 058	234 297 248 Ft		3,01%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	240 002 136	302 989 018 Ft		3,89%
HOLD PI CLASS C3 - EUR	40	137 721 897 Ft		1,77%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	116 907 759	1 415 959 070 Ft		18,17%
RB POSITION SP CLASS B	769	258 602 581 Ft		3,32%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	56 890 644	68 457 252 Ft		0,88%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 930 010 354	7 791 402 224 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	237 075 399
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	607 401
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	88 948 581
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	147 519 417
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2 212 636
Bankoktól kapott kamat	123 760
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	355 115 183
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	16 072 549
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	101 448 932
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	712 048 459

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	178 345 515
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	83 050 542
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	82 017
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	82 968 525
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	46 050
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	47 529 356
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	43 971 281
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	3 748 286
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	178 345 515

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	533 702 944
---------------------------------------	--------------------

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	3 104 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	3 104 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2021.12.31
Bizományosi díj	456 446
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	193 245 150
Könyvelési díj	1 020 000
Könyvvizsgálói díj	579 972
Bankköltség	310 367
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	2 648 729
Borrowing cost	0
Összesen :	198 260 664

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
D220629	685	6 744 277	19 420	6 763 697
Diszkont kincstárjegy összesen	685	6 744 277	19 420	6 763 697

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
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	15 146 360	18 764 184	35 055	18 799 239
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT	96 690 494	97 380 012	1 274 557	98 654 569
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	125	76 651 821	89 826 283	166 478 104
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	91 886 674	330 376 216	133 053 489	463 429 705
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUI	792 175 720	1 693 655 393	238 244 925	1 931 900 318
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	188	686 539 963	194 782 213	881 322 176
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	235 550 072	239 964 928	64 530 651	304 495 579

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	147 109	505 225 634	94 057 595	599 283 229
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	234 755 520	331 711 625	124 438 774	456 150 399
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorc	49 856 058	158 407 217	75 890 031	234 297 248
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	240 002 136	247 414 797	55 574 221	302 989 018
HOLD PI CLASS C3 - EUR	40	132 446 538	5 275 359	137 721 897
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	116 907 759	1 055 634 999	360 324 071	1 415 959 070
RB POSITION SP CLASS B	769	218 580 560	40 022 021	258 602 581
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	56 890 644	65 119 698	3 337 554	68 457 252
Befektetési jegy összesen	1 930 009 669	5 857 873 585	1 480 666 799	7 338 540 384
MINDÖSSZESEN	1 930 010 354	5 864 617 862	1 480 686 219	7 345 304 081

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
USDHUFF220721V308.545	vétel	4 257 000,00	2021.07.21	2022.07.21	308,5450	102 719 257,2	0,0	76 058 149,4	0,0
USDHUFF220721V309.02	vétel	931 000,00	2021.07.21	2022.07.21	309,0200	22 033 203,4	0,0	16 201 143,7	0,0
USDHUFF220209V305.87	vétel	5 831 000,00	2021.07.22	2022.02.09	305,8700	123 443 682,9	0,0	86 494 419,7	0,0
EURHUFF220127E364	eladás	200 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0000	-1 254 218,0	0,0	0,0	-1 062 000,0
EURHUFF220127E364.21	eladás	270 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2100	-1 636 666,7	0,0	0,0	-1 490 400,0
EURHUFF220127E364.25	eladás	260 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2500	-1 565 681,5	0,0	0,0	-1 445 600,0
EURUSDF220321E1.1339	eladás	2 568 000,00	2021.11.17	2022.03.21	1,1339	-836 319,1	0,0	12 676 843,2	0,0
EURUSDF220321E1.13435	eladás	2 592 000,00	2021.11.17	2022.03.21	1,1344	-464 403,8	0,0	13 169 060,2	0,0
EURUSDF220321E1.134425	eladás	460 000,00	2021.11.17	2022.03.21	1,1344	-71 183,9	0,0	2 348 157,8	0,0
USDHUFF220209V320.49	vétel	4 618 000,00	2021.12.02	2022.02.09	320,4900	30 550 731,6	0,0	1 040 809,2	0,0
USDHUFF220209V321.01	vétel	200 000,00	2021.12.02	2022.02.09	321,0100	1 219 578,8	0,0	-58 839,7	0,0
USDHUFF220209V321.04	vétel	80 000,00	2021.12.02	2022.02.09	321,0400	485 441,4	0,0	-25 934,8	0,0
USDHUFF220209V321.41	vétel	535 000,00	2021.12.02	2022.02.09	321,4100	3 049 332,8	0,0	-371 224,1	0,0
EURHUFF220127E370.07	eladás	290 000,00	2021.12.22	2022.01.27	370,0700	-63 634,0	0,0	0,0	-3 300 200,0
EURUSDF220321E1.13325	eladás	106 000,00	2021.12.22	2022.03.21	1,1333	-56 950,4	0,0	501 186,6	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						277 552 170,7	0,0	208 033 771,3	-7 298 200,0

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						277 552 170,7	0,0	208 033 771,3	-7 298 200,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	----------------------	---------------------

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 USD PB3 Alapok Alapja
 ISIN azonosítója: HU0000714670
 Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap
 Referencia Index: 100% GSMMUSD

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

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

Budapest, 2022.04.25

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.