



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO PB2 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 PB2 ALAPOK ALAPJA befektetőinek**

#### ***Vélemény***

Elvégeztük a HOLD EURO PB2 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényegesen 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 EURO PB2 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
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>3 477 557 637</b>	<b>96,33%</b>	<b>98,17%</b>
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	767 711 950	21,27%	21,67%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	97 995 002	2,71%	2,77%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	30 236 735	0,84%	0,85%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	883 536 153	24,47%	24,94%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	495 230 372	13,72%	13,98%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	93 930 160	2,60%	2,65%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	93 513 426	2,59%	2,64%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	265 734 070	7,36%	7,50%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	425 141 808	11,78%	12,00%
RB POSITION SP CLASS B	35 982 415	1,00%	1,02%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	268 183 661	7,43%	7,57%
D220309	2 499 802	0,07%	0,07%
D220629	17 862 083	0,49%	0,50%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>16 365 591</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,46%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	16 054 581	0,44%	0,45%
HUF	157 491	0,00%	0,00%
USD	153 519	0,00%	0,00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>18 081 000</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,51%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	18 081 000	0,50%	0,51%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>98 000 143</b>	<b>2,71%</b>	<b>2,77%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	97 999 363	2,71%	2,77%
Aktív időbeli elhatárolások	780	0,00%	0,00%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>3 610 004 371</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,91%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>67 697 513</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,91%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	63 192 996	1,75%	1,78%
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	308 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	115 885	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	14 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	3 108 160	0,09%	0,09%
Könyvelési díj	242 500	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	579 972	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	136 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3 542 306 858</b>	<b>98,12%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>2 642 136 012</b>	<b>95,49%</b>	<b>96,59%</b>
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	645 089 356	23,31%	23,58%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	88 234 607	3,19%	3,23%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	277 498 972	10,03%	10,14%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	657 912 773	23,78%	24,05%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	394 954 370	14,27%	14,44%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	34 014 072	1,23%	1,24%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	60 910 987	2,20%	2,23%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	69 442 538	2,51%	2,54%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	160 050 445	5,78%	5,85%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	204 450 983	7,39%	7,47%
D210203	49 576 910	1,79%	1,81%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>86 313 179</b>	<b>3,12%</b>	<b>3,16%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	78 902 855	2,85%	2,88%
HUF	7 410 324	0,27%	0,27%
<b>Követelések (ügyletszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>38 415 462</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,40%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	38 415 462	1,39%	1,40%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>2 766 864 653</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,15%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>31 374 541</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,15%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	215 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	83 005	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	29 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	30 199 086	1,09%	1,10%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	563 080	0,02%	0,02%
Különadó	70 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2 735 490 112</b>	<b>98,87%</b>	<b>100,00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 908 692 591 db

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

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,010565  
(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	2 592 559 103	94,80%	3 457 195 752	97,59%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49 576 910	1,81%	20 361 885	0,57%
Származtatott pozíciók értéke	38 415 462	1,40%	97 999 363	2,77%
Nettó eszközérték	2 734 672 898	100,00%	3 542 512 689	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		70 863 933
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		277 262
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		70 586 671
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		39 803 152
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		2 876 774
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0
Opció díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0



<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>162 144 421</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		29 182 846
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 867
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		29 179 979
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		82 223 277
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		50 738 298
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>-48 600 562</b>
---	--------------------

**b) Egyéb bevételek**

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

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

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	323 000	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	3 108 160	
Könyvelési díj	970 000	
Könyvvizsgálói díj	579 972	
Bankköltség	361 682	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	1 288 681	
Borrowing cost	0	
<b>Összesen :</b>	<b>6 631 495</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2021.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	1 606 000	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
<b>Összesen :</b>	<b>1 606 000</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény -56 838 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	7 489 586,99	0,010591	707 134 008,00
2021.01.29	7 444 570,95	0,010549	705 681 926,00
2021.02.26	8 216 533,49	0,010677	769 575 012,00
2021.03.31	8 800 914,94	0,010867	809 901 875,00
2021.04.30	8 771 376,39	0,010827	810 113 858,00
2021.05.31	8 990 243,71	0,01088	826 280 338,00
2021.06.30	9 490 853,29	0,010732	884 323 360,00
2021.07.30	9 294 052,32	0,010682	870 096 372,00
2021.08.31	9 336 609,33	0,010681	874 099 204,00
2021.09.30	9 353 865,41	0,01072	872 590 960,00
2021.10.29	9 708 305,23	0,010701	907 213 604,00
2021.11.30	9 585 502,83	0,010604	903 941 235,00
2021.12.31	9 600 305,39	0,010565	908 692 591,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>2 642 136</b>	<b>3 477 558</b>
Értékpapírok	2 379 534	3 225 868
Értékpapírok értékkülönbözete	262 602	251 690
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	262 602	251 690

**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	6 928 916,19	0,010110
2020.12.31	7 489 586,99	0,010591
2021.12.31	9 600 305,39	0,010565

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.01.29	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 596 000	-2 517
2021.01.29	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	603 000	-1 026
2021.01.29	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	415 000	-1 059
2021.01.29	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	1 399 000	-3 841
2021.01.29	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	1 572 000	-6 810
2021.02.26	EURHUFF210517V359.2	FORWARD	500 000	3 970
2021.02.26	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 596 000	7 069
2021.02.26	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	603 000	2 596
2021.02.26	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	415 000	1 436
2021.02.26	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	1 399 000	4 571
2021.02.26	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	1 572 000	2 659
2021.03.31	EURHUFF210517E366.62	FORWARD	40 000	248
2021.03.31	EURHUFF210517V359.2	FORWARD	500 000	7 089
2021.03.31	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 596 000	17 060
2021.03.31	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	603 000	6 371
2021.03.31	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	415 000	4 037
2021.03.31	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	1 399 000	13 340
2021.03.31	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	1 572 000	12 529
2021.03.31	EURHUFF210517V363.6	FORWARD	160 000	335
2021.03.31	EURHUFF210517V364.62	FORWARD	300 000	-213
2021.04.30	EURHUFF210517E366.62	FORWARD	40 000	757
2021.04.30	EURHUFF210517V359.2	FORWARD	500 000	855
2021.04.30	EURHUFF210517V360.47	FORWARD	1 596 000	-2 907
2021.04.30	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	603 000	-1 174
2021.04.30	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	415 000	-1 160
2021.04.30	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	1 399 000	-4 181
2021.04.30	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	1 572 000	-7 190
2021.04.30	EURHUFF210517V363.6	FORWARD	160 000	-1 684
2021.04.30	EURHUFF210517V364.62	FORWARD	300 000	-4 007
2021.05.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	763 000	-18 479
2021.05.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	1 456 000	-35 367
2021.05.31	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 596 000	-39 544
2021.05.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 215 000	-30 522
2021.05.31	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	1 572 000	-41 696
2021.05.31	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	107 500	406
2021.06.30	EURHUFF210915V352.015	FORWARD	230 000	712
2021.06.30	EURHUFF210915V352.36	FORWARD	66 000	140
2021.06.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	763 000	-11 030
2021.06.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	1 456 000	-21 151
2021.06.30	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 596 000	-23 954
2021.06.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 215 000	-18 649
2021.06.30	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	1 572 000	-26 313
2021.06.30	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	107 500	-2 781
2021.07.30	EURHUFF210915E358.41	FORWARD	100 000	-11
2021.07.30	EURHUFF210915V352.015	FORWARD	230 000	4 132
2021.07.30	EURHUFF210915V352.36	FORWARD	66 000	1 122
2021.07.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	763 000	523
2021.07.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	1 456 000	895
2021.07.30	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 596 000	224
2021.07.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 215 000	-236
2021.07.30	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	1 572 000	-2 456

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.07.30	USDHUFF210809E287.19	FORWARD	107 500	-3 972
2021.08.31	EURHUFF210915E358.41	FORWARD	100 000	2 761
2021.08.31	EURHUFF210915V352.015	FORWARD	230 000	-2 133
2021.08.31	EURHUFF210915V352.36	FORWARD	66 000	-677
2021.08.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	763 000	-20 621
2021.08.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	1 456 000	-39 454
2021.08.31	EURHUFF210915V358.4	FORWARD	1 596 000	-44 026
2021.08.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	1 215 000	-33 934
2021.08.31	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	1 572 000	-46 114
2021.08.31	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	107 500	1 185
2021.09.30	EURHUFF211013V350.72	FORWARD	1 480 000	41 671
2021.09.30	EURHUFF211013V351.09	FORWARD	1 225 000	33 235
2021.09.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	1 115 000	34 802
2021.09.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	1 686 000	52 304
2021.09.30	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 200 000	36 138
2021.09.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	107 500	-3 507
2021.10.29	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	1 548 000	3 757
2021.10.29	EURHUFF220127V363.41	FORWARD	260 000	-186
2021.10.29	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	270 000	-744
2021.10.29	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	1 225 000	-4 019
2021.10.29	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	1 115 000	34 428
2021.10.29	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	1 686 000	51 739
2021.10.29	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 200 000	35 735
2021.10.29	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	107 500	-3 104
2021.11.30	EURHUFF220119E365.77	FORWARD	150 000	-1 185
2021.11.30	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	1 548 000	28 160
2021.11.30	EURHUFF220127V363.41	FORWARD	260 000	3 926
2021.11.30	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	270 000	3 535
2021.11.30	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	1 225 000	15 405
2021.11.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	1 115 000	53 691
2021.11.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	1 686 000	80 872
2021.11.30	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 200 000	56 491
2021.11.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	107 500	-6 760
2021.12.31	EURHUFF220119E365.77	FORWARD	150 000	-1 678
2021.12.31	EURHUFF220127E371.25	FORWARD	100 000	259
2021.12.31	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	1 548 000	33 544
2021.12.31	EURHUFF220127V363.41	FORWARD	260 000	4 833
2021.12.31	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	270 000	4 479
2021.12.31	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	1 225 000	19 693
2021.12.31	EURHUFF220127V371.69	FORWARD	180 000	-681
2021.12.31	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	1 115 000	58 115
2021.12.31	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	1 686 000	87 563
2021.12.31	EURHUFF220311V353.45	FORWARD	1 200 000	61 258
2021.12.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	107 500	-1 805
-	-	-	-	-

## 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 PB2 Alapok Alapja	2021.01.29	100,92
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.02.26	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.03.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.04.30	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.05.31	100,34
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.06.30	100,59
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.07.30	100,77
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.08.31	100,56
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.09.30	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.10.29	100,49
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.11.30	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2021.12.31	102,08

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 PB2 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD EURO PB2 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%
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 Orion Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD Rövid Kötvény Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
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 EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## 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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
I.	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 728 449</b>		<b>3 512 004</b>
I.	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>18 081</b>
1.	Követelések	0		18 106
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-25
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>2 642 136</b>		<b>3 477 558</b>
1.	Értékpapírok	2 379 534		3 225 868
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	262 602		251 690
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	262 602		251 690
III.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>86 313</b>		<b>16 365</b>
1.	Pénzeszközök	85 992		16 155
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	321		210
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>1</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		1
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>38 415</b>		<b>97 999</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 766 864</b>		<b>3 610 004</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításal	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>2 735 489</b>		<b>3 542 306</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>2 166 318</b>		<b>3 110 692</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 769 401		3 466 385
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-603 083		-355 693
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>569 171</b>		<b>431 614</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	83 725		73 696
2.	Értékelési különbözet tartaléka	301 338		349 874
3.	Előző év(ek) eredménye	39 875		64 882
4.	Üzleti év eredménye	144 233		-56 838
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>215</b>		<b>63 501</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>215</b>		<b>63 501</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>31 160</b>		<b>4 197</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 766 864</b>		<b>3 610 004</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## 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	199 482		113 544
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	21 029		162 144
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	33 180		6 632
V.	Egyéb ráfordítások	1 040		1 606
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>144 233</b>		<b>-56 838</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2021. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>156 496</b>		<b>-38 733</b>
1.	Tárgyévi eredmény	144 233		-56 838
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	197 563		48 536
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	-197 268		-66 753
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	72		63 286
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-1
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	11 896		-26 963
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-236 721</b>		<b>-846 334</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-1 661 993		-2 015 992
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1 425 272		1 169 658
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>103 827</b>		<b>815 119</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	718 672		1 195 295
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-614 845		-380 176
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>23 602</b>		<b>-69 948</b>

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 EURO PB2 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-946/2015
Lajstromozási száma:	1111-640
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.10.22
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Akadémia u. 6. )

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Megnevezés	Előző egyenleg	Módosított egyenleg	Változás
Induló tőke	2 166 317 511	2 351 446 209	185 128 698
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	83 724 666	-8 881 371	-92 606 037
Tőkenövekmény eredményből	39 875 449	-52 647 212	-92 522 661

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 2,77%

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

Az Alap 2015.10.22.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 431614 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 3110692 e Ft ) 13,88%-a.

A HOLD EURO PB2 Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	3 542 306 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,898245 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3 542 513 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,898485 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 207 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 Adócontrol 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](http://www.hold.hu)

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

Budapest, 2022.04.25

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



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 3 542 306 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,898245
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,010564
Darabszám	: 908 692 591

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	63 500 996 Ft	93,80%	
	Felügyeleti díj	308 000 Ft	0,45%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	63 192 996 Ft	93,35%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	4 196 517 Ft	6,20%	
	Letétkezelői díj	115 885 Ft	0,17%	
	Bizományosi díj	14 000 Ft	0,02%	
	Sikerdíj	3 108 160 Ft	4,59%	
	Könyvelési díj	242 500 Ft	0,36%	
	Könyvvizsgálói díj	579 972 Ft	0,86%	
	Különadó	136 000 Ft	0,20%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>67 697 513 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	16 155 269 Ft	0,45%	
	Elszámolási betétszámla HUF	157 491 Ft	0,00%	
	Devizabetétszámla-USD	135 600 Ft	0,00%	
	Devizabetétszámla-EUR	15 862 178 Ft	0,44%	
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>210 322 Ft</b>	<b>0,01%</b>	
	USD bank értékkülönözete	17 919 Ft	0,00%	
	EUR bank értékkülönözete	192 403 Ft	0,01%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	18 081 000 Ft	0,50%	
	Devizapénzszámla-EUR	18 106 480 Ft	0,50%	
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>-25 480 Ft</b>	<b>0,00%</b>	
	EUR Concorde értékkülönözete	-25 480 Ft	0,00%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	97 999 363 Ft	2,71%	
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):	1 709 223 873	3 477 557 637 Ft	96,33%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	2 060	20 361 885 Ft	0,56%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2 060	20 361 885 Ft	0,56%
	D220309	251	2 499 802 Ft	0,07%
	D220629	1 809	17 862 083 Ft	0,49%
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 PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 3 542 306 000
Egy Jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,898245
Egy Jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,010564
Darabszám	: 908 692 591

### 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):	1 709 221 813	3 457 195 752 Ft		95,77%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 709 221 813	3 457 195 752 Ft		95,77%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	807 339 396	767 711 950 Ft		21,27%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	78 953 603	97 995 002 Ft		2,71%
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF	29 634 763	30 236 735 Ft		0,84%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	362 293 997	883 536 153 Ft		24,47%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	106	495 230 372 Ft		13,72%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	72 661 995	93 930 160 Ft		2,60%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	74 073 385	93 513 426 Ft		2,59%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	61 393 282	265 734 070 Ft		7,36%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	104	425 141 808 Ft		11,78%
RB POSITION SP CLASS B	107	35 982 415 Ft		1,00%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	222 871 075	268 183 661 Ft		7,43%
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		780 Ft		0,00%
Esedékes bevételek		780 Ft		0,00%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 709 223 873</b>	<b>3 610 004 371 Ft</b>		<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2021.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	70 863 933
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	277 262
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	70 586 671
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	39 803 152
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2 876 774
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opciós díjbevételek	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>113 543 859</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>162 144 421</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	29 182 846
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 867
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	29 179 979
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	82 223 277
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	50 738 298
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>162 144 421</b>

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :</b>	<b>-48 600 562</b>
---------------------------------------	--------------------

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	1 606 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 606 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	323 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	3 108 160
Könyvelési díj	970 000
Könyvvizsgálói díj	579 972
Bankköltség	361 682
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	1 288 681
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>6 631 495</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D220309	251	2 492 171	7 631	2 499 802
D220629	1 809	17 831 422	30 661	17 862 083
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>2 060</b>	<b>20 323 593</b>	<b>38 292</b>	<b>20 361 885</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi állampapír összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	807 339 396	795 171 027	-27 459 077	767 711 950
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	78 953 603	97 209 981	785 021	97 995 002
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT	29 634 763	29 828 412	408 323	30 236 735
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUI	362 293 997	769 613 282	113 922 871	883 536 153
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	106	377 484 276	117 746 096	495 230 372
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	72 661 995	76 291 697	17 638 463	93 930 160
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	74 073 385	77 989 996	15 523 430	93 513 426
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	61 393 282	269 738 607	-4 004 537	265 734 070
HOLD VM CLASS A3 - EUR	104	438 610 373	-13 468 565	425 141 808
RB POSITION SP CLASS B	107	30 413 680	5 568 735	35 982 415
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	222 871 075	243 193 135	24 990 526	268 183 661
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>1 709 221 813</b>	<b>3 205 544 466</b>	<b>251 651 286</b>	<b>3 457 195 752</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1 709 223 873</b>	<b>3 225 868 059</b>	<b>251 689 578</b>	<b>3 477 557 637</b>
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönböze

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	1 115 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,0509	21 444 545,7	0,0	7 720 894,6	0,0
EURHUFF220311V353.12	vétel	1 686 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,1200	32 310 905,7	0,0	11 558 859,7	0,0
EURHUFF220311V353.45	vétel	1 200 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,4500	22 604 301,6	0,0	7 832 789,6	0,0
EURHUFF220127V362.27	vétel	1 548 000,00	2021.10.08	2022.01.27	362,2700	12 377 606,9	0,0	0,0	-5 541 840,0
EURHUFF220127V364.34	vétel	1 225 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,3400	7 266 849,8	0,0	0,0	-6 921 250,0
EURHUFF220127V364.15	vétel	270 000,00	2021.10.19	2022.01.27	364,1500	1 652 817,4	0,0	0,0	-1 474 200,0
EURHUFF220127V363.41	vétel	260 000,00	2021.10.28	2022.01.27	363,4100	1 783 421,3	0,0	0,0	-1 227 200,0
EURHUFF220119E365.77	eladás	150 000,00	2021.11.17	2022.01.19	365,7700	-619 337,0	0,0	0,0	-1 393 500,0
USDHUFF220209E320.91	eladás	107 500,00	2021.12.02	2022.02.09	320,9100	-666 225,8	0,0	20 885,0	0,0
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
EURHUFF220127V371.69	vétel	180 000,00	2021.12.29	2022.01.27	371,6900	-251 222,6	0,0	0,0	-2 340 000,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>97 999 363,2</b>	<b>0,0</b>	<b>27 133 428,9</b>	<b>-20 153 990,0</b>

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

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

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

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

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>97 999 363,2</b>	<b>0,0</b>	<b>27 133 428,9</b>	<b>-20 153 990,0</b>
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	---------------------	----------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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

## ÜZLETI JELENTÉS 2021. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,90%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,10%
Aranbe Kft..	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
 ISIN azonosítója: HU0000715172  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap  
 Referencia Index: 100% IBOXSD3T

### 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 portfoliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

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

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

Budapest, 2022.04.25

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.