



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap

Éves jelentés

2021

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

**SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és  
Adószakértő Kft**  
**1121 Budapest, Melinda utca 11.**  
**MKVK nyilvántartási szám:000294**  
**MKVK pénzügyi intézményi minősítés száma: T-000294/01**

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

### **A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap befektetőinek!**

#### **Vélemény**

Elvégeztük a HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap (továbbiakban: „az Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### **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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek) vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Befektetési 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 Kódexben) 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 Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk 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 lényegesen 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkelölője 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 lényegesen 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 közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírásait;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink 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 a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 22.

**Palatitz László**  
**ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló**  
**MKVK tagsági ig. szám: 002701**  
**pénzügyi intézményi minősítés száma: E-002701/96**

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

### I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2021.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>15 760 357 919</b>	<b>100,35%</b>	<b>102,05%</b>
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	9 852 635 590	62,74%	63,79%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	479 044 951	3,05%	3,10%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	3 795 489 538	24,17%	24,58%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	1 193 228 976	7,60%	7,73%
D220406	33 637 828	0,21%	0,22%
D220629	1 767 448	0,01%	0,01%
D220824	87 793 588	0,56%	0,57%
MÁK 2027/B	316 760 000	2,02%	2,05%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>34 393 583</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	214 411	0,00%	0,00%
HUF	34 179 172	0,22%	0,22%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-89 693 780</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-0,58%</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	-89 693 780	-0,57%	-0,58%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>15 705 057 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,69%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>260 585 461</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,69%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	33 637 828	0,21%	0,22%
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	1 322 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	517 512	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	15 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	223 807 692	1,43%	1,45%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	1	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	683 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>15 444 472 261</b>	<b>98,34%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>11 943 301 026</b>	<b>99,53%</b>	<b>102,71%</b>
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	7 629 296 068	63,58%	65,61%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	864 057 121	7,20%	7,43%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	102 784 075	0,86%	0,88%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	2 767 310 237	23,06%	23,80%
D210120	29 935 329	0,25%	0,26%
D210203	13 036 557	0,11%	0,11%
D210217	50 001 343	0,42%	0,43%
D210310	44 576 094	0,37%	0,38%
D210317	222 268 562	1,85%	1,91%
MÁK 2023/B	220 035 640	1,83%	1,89%

<b>Banki egyenlegek</b>	<b>7 991 557</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	127 160	0,00%	0,00%
HUF	7 864 397	0,07%	0,07%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>124 144 200</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,07%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	124 144 200	1,03%	1,07%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-75 932 888</b>	<b>-0,63%</b>	<b>-0,65%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-75 932 888	-0,63%	-0,65%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>11 999 503 895</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,19%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>370 921 259</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,19%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	86 000 000	0,72%	0,74%
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	895 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	467 561	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	21 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	282 593 022	2,36%	2,43%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	281 305	0,00%	0,00%
Bankköltség (negatív kamat)	1	0,00%	0,00%
Különadó	448 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>11 628 582 636</b>	<b>96,91%</b>	<b>100,00%</b>



## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 11 884 388 233 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,299561  
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	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	11 363 447 501	97,72%	15 320 399 055	99,20%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	579 853 525	4,99%	439 958 864	2,85%
Származtatott pozíciók értéke	-75 932 888	-0,65%	-89 693 780	-0,58%
Nettó eszközérték	11 628 603 587	100,00%	15 444 482 220	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		405 181 565
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1 371 258
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		403 810 307
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		-825 106
Bankoktól kapott kamat		1 566 008
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		171 877 932
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		4 863 501
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>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>191 147 957</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		131 035
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		130 459
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		576
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		182 593 661
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		8 423 261
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>391 515 943</b>
---	--------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2021.12.31</b>	<small>adatok Ft-ban</small>
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>	<small>adatok Ft-ban</small>
Bizományosi díj	211 000	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	223 807 692	
Könyvelési díj	1 250 000	
Könyvvizsgálói díj	579 488	
Bankköltség	144 979	
Folyószla.felhamozott kamat	23 348	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	6 664 395	
Borrowing cost	0	
<b>Összesen :</b>	<b>232 680 902</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2021.12.31</b>	<small>adatok Ft-ban</small>
Egyéb ráfordítás	7 479 000	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
<b>Összesen :</b>	<b>7 479 000</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 151 356 eFt

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

**h) A tőkeszámla változásai**

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2020.12.31	11 628 603 587,00	1,223142	9 507 161 134,00
2021.01.29	11 967 618 260,00	1,207254	9 913 088 109,00
2021.02.26	12 739 465 998,00	1,243945	10 241 179 312,00
2021.03.31	14 032 101 360,00	1,290935	10 869 722 457,00
2021.04.30	14 316 550 477,00	1,303737	10 981 167 075,00
2021.05.31	14 490 216 545,00	1,325956	10 928 127 784,00
2021.06.30	14 328 507 189,00	1,301739	11 007 203 567,00
2021.07.30	14 538 107 703,00	1,296219	11 215 782 292,00
2021.08.31	14 591 292 648,00	1,306310	11 169 857 060,00
2021.09.30	14 597 851 166,00	1,305258	11 183 885 085,00
2021.10.29	15 092 504 158,00	1,312468	11 499 330 052,00
2021.11.30	14 950 958 100,00	1,282713	11 655 732 898,00
2021.12.31	15 444 482 220,00	1,299561	11 884 388 233,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>11 943 301</b>	<b>15 760 358</b>
Értékpapírok	9 378 088	12 543 158
Értékpapírok értékkülönbözete	2 565 213	3 217 200
a) kamatokból, osztalékokból	440	666
b) egyéb	2 564 773	3 216 534

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

**VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről**

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31	8 346 873 926,00	1,086696
2020.12.31	11 628 603 587,00	1,223142
2021.12.31	15 444 482 220,00	1,299561

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	EURHUFF210517E358.47	FORWARD	410 000	-586 372
2021.01.29	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	7 367 000	4 164 813
2021.01.29	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	3 127 000	2 922 191
2021.01.29	EURHUFF210517E361.57	FORWARD	470 000	781 546
2021.02.26	EURHUFF210517E358.47	FORWARD	410 000	-1 474 148
2021.02.26	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	7 367 000	-11 779 098
2021.02.26	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	3 127 000	-3 844 747
2021.02.26	EURHUFF210517E361.57	FORWARD	470 000	-235 366
2021.03.31	EURHUFF210517E358.47	FORWARD	410 000	-2 413 268
2021.03.31	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	7 367 000	-28 642 727
2021.03.31	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	3 127 000	-11 001 846
2021.03.31	EURHUFF210517E361.57	FORWARD	470 000	-1 310 855
2021.03.31	EURHUFF210517E365.655	FORWARD	500 000	645 975
2021.03.31	EURHUFF210517E366.62	FORWARD	340 000	767 042
2021.04.30	EURHUFF210517E358.47	FORWARD	410 000	-551 187
2021.04.30	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	7 367 000	4 824 889
2021.04.30	EURHUFF210517E360.67	FORWARD	630 000	538 563
2021.04.30	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	3 127 000	3 204 555
2021.04.30	EURHUFF210517E361.57	FORWARD	470 000	824 635
2021.04.30	EURHUFF210517E365.655	FORWARD	500 000	2 919 049
2021.04.30	EURHUFF210517E366.62	FORWARD	340 000	2 312 937
2021.05.31	EURHUFF210915E349.49	FORWARD	110 000	-28 335
2021.05.31	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	8 277 000	69 435 914
2021.05.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	5 467 000	45 971 814
2021.06.30	EURHUFF210915E346.7	FORWARD	390 000	-2 492 960
2021.06.30	EURHUFF210915E349.49	FORWARD	110 000	-396 930
2021.06.30	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	8 277 000	41 733 593
2021.06.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	5 467 000	27 674 342
2021.07.30	EURHUFF210915E346.7	FORWARD	390 000	-4 575 446
2021.07.30	EURHUFF210915E349.49	FORWARD	110 000	-984 091
2021.07.30	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	8 277 000	-2 399 004
2021.07.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	5 467 000	-1 475 385
2021.07.30	EURHUFF210915E358.83	FORWARD	300 000	113 734
2021.08.31	EURHUFF210915E346.7	FORWARD	390 000	-811 139
2021.08.31	EURHUFF210915E349.49	FORWARD	110 000	77 927
2021.08.31	EURHUFF210915E350.7735	FORWARD	210 000	418 137
2021.08.31	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	8 277 000	77 580 699
2021.08.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	5 467 000	51 351 713
2021.08.31	EURHUFF210915E358.83	FORWARD	300 000	3 012 789
2021.09.30	EURHUFF211013E350.16	FORWARD	9 077 000	-97 218 887
2021.09.30	EURHUFF211013E350.6	FORWARD	5 338 000	-54 825 570
2021.10.29	EURHUFF220127E364	FORWARD	5 338 000	4 513 327
2021.10.29	EURHUFF220127E364.32	FORWARD	9 297 000	10 820 642
2021.11.30	EURHUFF220127E364	FORWARD	5 338 000	-26 430 469
2021.11.30	EURHUFF220127E364.32	FORWARD	9 297 000	-43 072 398
2021.12.31	EURHUFF220127E364	FORWARD	5 338 000	-33 475 106
2021.12.31	EURHUFF220127E364.32	FORWARD	9 297 000	-55 336 319
2021.12.31	EURHUFF220127E367.34	FORWARD	300 000	-882 355
-	-	-	-	-

## 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 kerülték el a magyar állampapírpiacot sem, és a Jegybank egy agresszív monetáris politikából rendkívül alacsony hozamszintekről kényszerült váltani 2021 derekán. Így az MNB az erősödő inflációs nyomás, felfelé mutató inflációs kockázatok miatt 2021. júniusától megkezdte a kamatemelési ciklust egy rendkívül nyomott 0,6%-os alapkamat szintről. Jövőre is folytatódhat a megkezdett kamatemelési ciklus, de talán kisebb léptékben és ütemben, amíg az infláció nem tér vissza a jegybank toleranciasávjába.

- IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak**

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~73 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 430 millió Ft volt, ennek 38,7%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

- X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**
- 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 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.01.29	100,77
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.02.26	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.03.31	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.04.30	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.05.31	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.06.30	100,35
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.07.30	100,93
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.08.31	100,74
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.09.30	100,19
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.10.29	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.11.30	100,00
HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap	2021.12.31	102,78

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 Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap 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
Cryptoposition Inv. Fund Class B	CRYPTOPOSITION INV. FUND	max. 1,00%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Rubicon Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
-	-	-

Budapest, 2022.04.22

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

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz.  
Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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>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>12 075 437</b>		<b>15 794 752</b>
I.	<b>Követelések</b>	<b>124 144</b>		<b>0</b>
1.	Követelések	120 671		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	3 473		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>11 943 301</b>		<b>15 760 358</b>
1.	Értékpapírok	9 378 088		12 543 158
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	2 565 213		3 217 200
	a) kamatokból, osztalékokból	440		666
	b) egyéb	2 564 773		3 216 534
III.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>7 992</b>		<b>34 394</b>
1.	Pénzeszközök	7 988		34 392
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4		2
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-75 933</b>		<b>-89 694</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>11 999 504</b>		<b>15 705 058</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>11 628 583</b>		<b>15 444 472</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>9 507 162</b>		<b>11 884 388</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 561 939		12 825 211
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 054 777		-940 823
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>2 121 421</b>		<b>3 560 084</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	200 672		1 232 907
2.	Értékelési különözet tartaléka	2 492 756		3 127 508
3.	Előző év(ek) eredménye	-396 220		-951 687
4.	Üzleti év eredménye	-175 787		151 356
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>86 895</b>		<b>34 960</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>86 895</b>		<b>34 960</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>284 026</b>		<b>225 626</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>11 999 504</b>		<b>15 705 058</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
 címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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	347 533		582 664
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	229 142		191 148
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	289 218		232 681
V.	Egyéb ráfordítások	4 960		7 479
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-175 787</b>		<b>151 356</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## 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>-1 956 249</b>		<b>-1 971 144</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-175 787		151 356
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 712 320		1 680 748
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	-3 670 938		-3 692 913
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	86 401		-51 935
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	91 755		-58 400
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 826 200</b>		<b>1 997 546</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2 880 976		3 318 050
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 054 776		-1 320 504
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>-130 049</b>		<b>26 402</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-350/2016
Lajstromozási száma:	1111-683-1
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2016.12.09
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	9 507 161 134	9 507 161 134	0
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	200 672 051	305 943 346	105 271 295
Tőkenövekmény eredményből	-396 219 969	-501 491 264	-105 271 295

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,58%

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 2016.12.9.-n került bejegyzésre 62000 eFt induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 3560084 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 11884388 e Ft ) 29,96%-a.

A HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	15 444 472 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,299560 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	15 444 482 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,299561 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 10 e Ft, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

**A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:**

Móricz Dániel, befektetési igazgató, állandó lakcíme: 1062 Budapest, Aradi u. 62.

**Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:**

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

**Könyvvizsgálatot végző felelős személy:**

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Saldo-Minor Kft-t. (1121 Budapest, Melinda utca 11., MKK nyilvántartási szám: 000294). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Palatitz László (MKK tagsági igazolvány száma: 002701). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 579488 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, 2022.04.22

---

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap
Lajstromszáma	: 1111-683-1
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 15 444 472 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,299560
Darabszám	: 11 884 388 233

## 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):	34 959 828 Ft	13,42%
	Felügyeleti díj	1 322 000 Ft	0,51%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	33 637 828 Ft	12,91%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	225 625 633 Ft	86,58%
	Letétkezelői díj	517 512 Ft	0,20%
	Bizományosi díj	15 000 Ft	0,01%
	Sikerdíj	223 807 692 Ft	85,89%
	Könyvelési díj	312 500 Ft	0,12%
	Könyvvizsgálói díj	289 928 Ft	0,11%
	Folyószla.felhamozott kamat	1 Ft	0,00%
	Különadó	683 000 Ft	0,26%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>260 585 461 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	34 391 689 Ft	0,22%
	Elszámolási betétszámla HUF	34 179 172 Ft	0,22%
	Devizabetétszámla-EUR	212 517 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	1 894 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	1 894 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-89 693 780 Ft	-0,57%
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):	1 766 501 226	100,35%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	44 508	2,80%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	32 000	2,02%
	MÁK 2027/B	32 000	2,02%
II/4.1.2.	Klincstárjegyek (összes):	12 508	0,78%
	D220406	3 385	0,21%
	D220629	179	0,01%
	D220824	8 944	0,56%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap
Lajstromszáma	: 1111-683-1
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 15 444 472 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,299560
Darabszám	: 11 884 388 233

## 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):	1 766 456 718	15 320 399 055 Ft		97,55%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 766 456 718	15 320 399 055 Ft		97,55%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	1 766 455 255	9 852 635 590 Ft		62,74%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	361	479 044 951 Ft		3,05%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	810	3 795 489 538 Ft		24,17%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	291	1 193 228 976 Ft		7,60%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 766 501 226	15 705 057 722 Ft		100,00%

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2021.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	405 181 565
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 371 258
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	403 810 307
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	-825 106
Bankoktól kapott kamat	1 566 008
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	171 877 932
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4 863 501
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>582 663 900</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>191 147 957</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	131 035
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	130 459
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	576
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	182 593 661
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	8 423 261
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>191 147 957</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 391 515 943**

## 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	7 479 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>7 479 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	211 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	223 807 692
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	144 979
Folyószla.felhamozott kamat	23 348
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	6 664 395
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>232 680 902</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	32 000	315 520 160	1 239 840	316 760 000
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>32 000</b>	<b>315 520 160</b>	<b>1 239 840</b>	<b>316 760 000</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D220406	3 385	33 637 828	0	33 637 828
D220629	179	1 764 414	3 034	1 767 448
D220824	8 944	87 836 788	-43 200	87 793 588
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>12 508</b>	<b>123 239 030</b>	<b>-40 166</b>	<b>123 198 864</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.megt. 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 RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	1 766 455 255	7 739 877 009	2 112 758 581	9 852 635 590
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	361	222 069 880	256 975 071	479 044 951
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	810	3 059 900 384	735 589 154	3 795 489 538
HOLD VM CLASS A3 - EUR	291	1 082 551 654	110 677 322	1 193 228 976
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>1 766 456 718</b>	<b>12 104 398 927</b>	<b>3 216 000 128</b>	<b>15 320 399 055</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1 766 501 226</b>	<b>12 543 158 117</b>	<b>3 217 199 802</b>	<b>15 760 357 919</b>
---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220127E364	eladás	5 338 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0000	-33 475 106,0	0,0	0,0	-28 344 780,0
EURHUFF220127E364.32	eladás	9 297 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,3200	-55 336 319,0	0,0	0,0	-52 342 110,0
EURHUFF220127E367.34	eladás	300 000,00	2021.12.09	2022.01.27	367,3400	-882 355,0	0,0	0,0	-2 595 000,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-89 693 780,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-83 281 890,0</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>-89 693 780,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-83 281 890,0</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	------------	----------------------

## 6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

## 7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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

## ÜZLETI JELENTÉS 2021. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap  
 ISIN azonosítója: HU0000716584  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű dinamikus vegyes alap  
 Referencia Index: 100% RMAX

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati 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.

Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.