HOLD ALAPKEZELŐ

Convexity Származtatott 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

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.
Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
a
Convexity Származtatott Részalap
/1123 Bp., Alkotás u. 50./
2021.12.31.
fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztük a **Convexity Származtatott Részalap** (továbbiakban: „az Alap") (Fel.eng.: H-KE-III-459/2021) 2021. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata"-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe"-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Hold Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés") felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

Ez vonatkozik az utóbbi időszakban bekövetkezett lényeges események (orosz-ukrán háború) hatásaira is. Az Alapnak e vonatkozású értékpapír-kitettségei nincsenek és ezen a közeljövőben nem is tervez változtatást. A beazonosított hatások pedig értékelésünk szerint nincsenek olyan jelentős negatív hatással, amelyek lényegesen befolyásolnák az Alap rövid távú (12 hónapos) pénzügyi- és likviditási helyzetét, vagy lényegesen bizonytalanná tennék az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 22.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

ÉVES JELENTÉS

A Convexity Származtatott Részalap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2021.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**4,002,767,027**	**75.89%**	**80.06%**
MÁK 2022/B	44,265,176	0.84%	0.89%
MÁK 2027/B	1,633,293,750	30.97%	32.67%
MÁK 2029/B	684,672,800	12.98%	13.69%
D220309	7,101,031	0.13%	0.14%
D220406	233,258,712	4.42%	4.67%
D220504	44,867,705	0.85%	0.90%
D220629	53,191,292	1.01%	1.06%
D220824	166,478,003	3.16%	3.33%
D221228	125,832,795	2.39%	2.52%
ALPHABET CL A	66,051,643	1.25%	1.32%
ALPHABET CL C	18,849,424	0.36%	0.38%
AMAZON	108,602,788	2.06%	2.17%
BARCLAYS IPATH BBG COFFEE B ETN	29,909,949	0.57%	0.60%
DAX EX (XTF)	124,186,950	2.35%	2.48%
FORD	67,649,967	1.28%	1.35%
INVESCO DYNAMIC LEISURE&ENT ETF	67,801,422	1.29%	1.36%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	52,342,900	0.99%	1.05%
MICROSOFT	87,634,230	1.66%	1.75%
NOVO NORDISK SHS	30,993,848	0.59%	0.62%
PENN	50,664,191	0.96%	1.01%
PFIZER	48,082,939	0.91%	0.96%
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	55,878,808	1.06%	1.12%
UNION PACIFIC	69,747,702	1.32%	1.40%
UTIL SECTOR	53,622,940	1.02%	1.07%
VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF	62,158,496	1.18%	1.24%
WELLSFARGO	15,627,566	0.30%	0.31%
Banki egyenlegek	**625,946,490**	**11.87%**	**12.52%**
DKK	30,581,285	0.58%	0.61%
EUR	145,062,003	2.75%	2.90%
HUF	92,374,591	1.75%	1.85%
USD	357,928,611	6.79%	7.16%
Követelések (ügyfélszámla)	**497,326,892**	**9.43%**	**9.95%**
HUF	3,009	0.00%	0.00%
USD	497,323,883	9.43%	9.95%
Egyéb eszközök	**148,356,711**	**2.81%**	**2.97%**
Összes eszköz	**5,274,397,120**	**100.00%**	**105.50%**
Kötelezettségek	**274,917,815**	**5.21%**	**5.50%**
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	233,258,712	4.42%	4.67%
Alapkezelési díj	9,127,893	0.17%	0.18%
Sikerdíj	22,659,251	0.43%	0.45%
Letétkezelési díj	263,785	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	322,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,248	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	127,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	4,891,368	0.09%	0.10%
Befektetési alap különadója	455,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	33,000	0.00%	0.00%
Carrying cost	66,487	0.00%	0.00%

CFD Finance	150,458	0.00%	0.00%
Corporate Actions	3,361,835	0.06%	0.07%
Borrowing cost	9,778	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**4,999,479,305**	**94.79%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 1,575,768,525 db

„B" sorozat EUR: 2,452,620 db

„C" sorozat USD: 4,214,661 db

D" sorozat: 1,106,391,745 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A" sorozat: 1.016060 HUF/db

„B" sorozat: 0.997697 EUR/db

„C" sorozat: 0.995548 USD/db

„D" sorozat: 1.020313 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	823,967,037	16.48%
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	0	0.00%	185,838,726	3.72%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	2,992,961,264	59.86%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	145,075,501	2.90%
Nettó eszközérték	0	0.00%	4,999,519,496	100.00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**46,884,545**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,442,002		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	45,442,543		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		-3,323,959		
Bankoktól kapott kamat		7,939,895		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		5,410,289		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		33,703,434		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		25,876,964		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		48,378,660		
Opciós díjbevétel		44,437,892		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**41,670,958**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,065,045	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		40,605,913	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			41,179,117	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			17,182,898	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			154,030,941	
Fizetett opciós díj			92,000,852	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**209,307,720**	**346,064,766**	**-136,757,046**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**0**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	9,183,059	55,166
Letétkezelői díj	610,770	346,985
Sikerdíj	22,659,251	0
Bizományosi díj	5,437,046	5,437,046
Forgalmazói költség	4,916,355	24,987
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	203,848	12,600
Könyvvizsgálói díj	254,000	127,000
Bankköltség	567,009	534,009
Összesen	**43,831,338**	**6,537,793**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	782.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**782.000**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-185 048

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) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2021.09.30	242,644,101	1.004170	241,636,477
2021.10.29	487,424,690	1.014470	480,472,256
2021.11.30	1,201,545,977	1.009394	1,190,363,700
2021.12.31	1,601,075,368	1.016060	1,575,768,525

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2021.09.30	1,217,960.71	0.991208	1,228,764
2021.10.29	1,411,897.22	0.999494	1,412,612
2021.11.30	2,200,320.83	0.994369	2,212,781
2021.12.31	2,446,971.62	0.997697	2,452,620

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték USD	Egy jegyre jutó nettó eszközérték USD	Jegyek száma
2021.09.30	2,490,478.66	0.996317	2,499,685
2021.10.29	2,840,763.13	1.004446	2,828,189
2021.11.30	4,070,504.38	0.992967	4,099,335
2021.12.31	4,195,897.33	0.995548	4,214,661

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „D" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	Jegyek száma
2021.09.30	1,004,923	1.004923	1,000,000
2021.10.29	1,075,931,790	1.015573	1,059,433,236
2021.11.30	1,140,699,531	1.013426	1,125,587,395
2021.12.31	1,128,865,881	1.020313	1,106,391,745

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**4,002,767**
1.	Értékpapírok	0		3,902,570
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		100,197
	a) kamatokból, osztalékokból	0		8,063
	b) egyéb	0		92,134

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2021.12.31	1,601,075,368	1.016060

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2021.12.31	2,446,971.62	0.997697

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2021.12.31	4,195,897.33	0.995548

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „D" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
2021.12.31	1,128,865,881	1.020313

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.09.30	EURHUFC211025V359.05	FORWARD	100,000	202,449
2021.09.30	EURHUFC211025V359.4	FORWARD	18,000	30,148
2021.09.30	EURHUFC211025V360.36	FORWARD	1,006,000	720,285
2021.09.30	EURHUFC211025V360.78	FORWARD	114,000	33,798
2021.09.30	USDHUFC211025E310.24	FORWARD	41,000	-31,068
2021.09.30	USDHUFC211025V306.81	FORWARD	100,000	418,384
2021.09.30	USDHUFC211025V308.03	FORWARD	2,146,000	6,363,395
2021.09.30	USDHUFC211025V310.2	FORWARD	248,000	197,834
2021.10.29	EURHUFC220222V365.3	FORWARD	132,000	-192,727
2021.10.29	EURHUFC220222V366.44	FORWARD	1,259,000	-3,264,092
2021.10.29	EURHUFC220222V366.73	FORWARD	35,000	-100,825
2021.10.29	EURHUFF220127E361.7	FORWARD	212,000	-305,878

2021.10.29	EURHUFF220127E362.7	FORWARD	94,000	-42,102
2021.10.29	USDHUFC220222V311.26	FORWARD	21,000	6,526
2021.10.29	USDHUFC220222V313.25	FORWARD	2,394,000	-3,989,018
2021.10.29	USDHUFC220222V313.99	FORWARD	333,000	-799,674
2021.10.29	USDHUFC220222V314.64	FORWARD	30,000	-91,415
2021.10.29	USDHUFC220222V314.66	FORWARD	21,000	-64,408
2021.10.29	USDHUFC220222V317.23	FORWARD	24,000	-134,886
2021.10.29	USDHUFF211206E307.42	FORWARD	238,000	-669,753
2021.10.29	USDHUFF211206E308.6	FORWARD	267,000	-436,909
2021.10.29	USDHUFF211206E310.29	FORWARD	43,000	2,166
2021.10.29	USDHUFF211206E310.35	FORWARD	322,000	35,504
2021.10.29	USDHUFF211206E311.19	FORWARD	360,000	341,511
2021.10.29	USDHUFF211206E312.05	FORWARD	301,000	543,902
2021.10.29	USDHUFF211206E312.5	FORWARD	31,000	69,940
2021.10.29	USDHUFF211206E313.25	FORWARD	100,000	300,467
2021.10.29	USDHUFF220202E311.09	FORWARD	600,000	-92,401
2021.11.30	AAPLOP211203C167.5	EP OPCIO	33	1,320,898
2021.11.30	AAPLOP220121C170	EP OPCIO	15	2,430,684
2021.11.30	AMZN	CFD	190	-4,782,986
2021.11.30	AMZNOP211231C3800	EP OPCIO	1	968,400
2021.11.30	AMZNOP220121C3850	EP OPCIO	1	1,581,720
2021.11.30	ASML:XAMS	CFD	250	-494,015
2021.11.30	AWK:XNYS	CFD	600	-1,080,250
2021.11.30	BABAOP211217C180	EP OPCIO	7	18,077
2021.11.30	BX:XNYS	CFD	1,800	-2,893,118
2021.11.30	COST:XNAS	CFD	250	-1,392,159
2021.11.30	DEOP220107C390	EP OPCIO	5	1,338,006
2021.11.30	EURHUFC220222V361.57	FORWARD	11,000	94,170
2021.11.30	EURHUFC220222V365.3	FORWARD	132,000	641,477
2021.11.30	EURHUFC220222V365.53	FORWARD	15,000	69,472
2021.11.30	EURHUFC220222V366.44	FORWARD	1,259,000	4,694,132
2021.11.30	EURHUFC220222V366.6	FORWARD	91,000	324,842
2021.11.30	EURHUFC220222V366.73	FORWARD	35,000	120,424
2021.11.30	EURHUFC220222V368.73	FORWARD	40,000	58,245
2021.11.30	EURHUFC220222V369.22	FORWARD	104,000	100,869
2021.11.30	EURHUFC220222V370.42	FORWARD	437,000	-96,513
2021.11.30	EURHUFC220222V372.79	FORWARD	22,000	-56,597
2021.11.30	EURHUFC220222V372.94	FORWARD	43,000	-117,021
2021.11.30	EURHUFC220222V373.61	FORWARD	40,000	-135,450
2021.11.30	EURHUFF220127E361.7	FORWARD	212,000	-1,534,924
2021.11.30	EURHUFF220127E362.7	FORWARD	94,000	-587,036
2021.11.30	EURHUFF220127E366.25	FORWARD	94,000	-254,957
2021.11.30	EURHUFOP220105P362.5	DEVIZA OPCIO	500,000	834,750
2021.11.30	FBOP220121C365	EP OPCIO	5	787,632

2021.11.30	KCH2 COFFEE C	FUTURES	2	1,997,325
2021.11.30	KWEBOP220121C53	EP OPCIO	12	236,290
2021.11.30	LBH2 - RLENGHT LUMBER	FUTURES	1	600,085
2021.11.30	LULU:XNAS	CFD	200	-100,859
2021.11.30	NVDIAOP220121C350	EP OPCIO	3	1,544,598
2021.11.30	QQQOP220121C425	EP OPCIO	15	1,055,556
2021.11.30	SPYOP220121C500	EP OPCIO	100	1,388,040
2021.11.30	TLRYOP220121C15	EP OPCIO	15	217,890
2021.11.30	TSLA:XNAS	CFD	100	2,954,911
2021.11.30	USDHUF	FOREX	-2,000,000	1,600,000
2021.11.30	USDHUFC220222E321.08	FORWARD	36,000	-146,344
2021.11.30	USDHUFC220222V311.26	FORWARD	21,000	289,997
2021.11.30	USDHUFC220222V312.38	FORWARD	21,000	266,659
2021.11.30	USDHUFC220222V312.45	FORWARD	36,000	454,629
2021.11.30	USDHUFC220222V313.25	FORWARD	2,394,000	28,332,385
2021.11.30	USDHUFC220222V313.99	FORWARD	333,000	3,696,451
2021.11.30	USDHUFC220222V314.64	FORWARD	30,000	313,664
2021.11.30	USDHUFC220222V314.66	FORWARD	21,000	219,148
2021.11.30	USDHUFC220222V317.23	FORWARD	24,000	189,250
2021.11.30	USDHUFC220222V322.59	FORWARD	341,000	875,265
2021.11.30	USDHUFC220222V326.54	FORWARD	200,000	-270,557
2021.11.30	USDHUFC220222V328.4	FORWARD	396,000	-1,266,584
2021.11.30	USDHUFC220222V328.61	FORWARD	64,000	-218,037
2021.11.30	USDHUFC220222V330.71	FORWARD	180,000	-988,314
2021.11.30	USDHUFC220222V331.23	FORWARD	84,000	-504,557
2021.11.30	USDHUFF211206E307.42	FORWARD	238,000	-3,677,626
2021.11.30	USDHUFF211206E308.6	FORWARD	267,000	-3,810,758
2021.11.30	USDHUFF211206E310.16	FORWARD	320,000	-4,068,124
2021.11.30	USDHUFF211206E310.29	FORWARD	43,000	-541,066
2021.11.30	USDHUFF211206E310.35	FORWARD	322,000	-4,032,385
2021.11.30	USDHUFF211206E311.19	FORWARD	360,000	-4,205,932
2021.11.30	USDHUFF211206E312.05	FORWARD	301,000	-3,257,831
2021.11.30	USDHUFF211206E312.5	FORWARD	31,000	-321,578
2021.11.30	USDHUFF211206E313.25	FORWARD	100,000	-962,366
2021.11.30	USDHUFF220202E311.09	FORWARD	600,000	-8,064,854
2021.11.30	WM:XNYS	CFD	850	-1,824,140
2021.11.30	ZTS:XNYS	CFD	450	-398,497
2021.12.31	AAPLOP220218C190	EP OPCIO	15	1,387,525
2021.12.31	AMXOP220121C21	EP OPCIO	50	895,703
2021.12.31	AMZNOP220121C3850	EP OPCIO	1	71,982
2021.12.31	ASML:XAMS	CFD	400	442,247
2021.12.31	AWK:XNYS	CFD	2,000	4,780,679
2021.12.31	BRKB:XNYS	CFD	1,350	-451,214
2021.12.31	CLH2-CRUDE OIL	FUTURES	3	2,315,798

2021.12.31	CYD:XNYS	CFD	5,000	2,320,993
2021.12.31	DEOP220107C390	EP OPCIO	5	37,457
2021.12.31	DISOP220128C160	EP OPCIO	12	801,247
2021.12.31	ESH2-S&P 500	FUTURES	16	36,805,230
2021.12.31	EURHUFC220222V361.57	FORWARD	11,000	108,951
2021.12.31	EURHUFC220222V365.3	FORWARD	132,000	817,963
2021.12.31	EURHUFC220222V365.53	FORWARD	15,000	89,521
2021.12.31	EURHUFC220222V365.69	FORWARD	19,000	110,371
2021.12.31	EURHUFC220222V366.44	FORWARD	1,259,000	6,374,858
2021.12.31	EURHUFC220222V366.6	FORWARD	91,000	446,298
2021.12.31	EURHUFC220222V366.73	FORWARD	35,000	167,130
2021.12.31	EURHUFC220222V367.57	FORWARD	24,000	94,563
2021.12.31	EURHUFC220222V368.37	FORWARD	10,000	31,448
2021.12.31	EURHUFC220222V368.73	FORWARD	40,000	111,479
2021.12.31	EURHUFC220222V369.22	FORWARD	104,000	239,186
2021.12.31	EURHUFC220222V369.55	FORWARD	30,000	59,155
2021.12.31	EURHUFC220222V369.61	FORWARD	100,000	191,217
2021.12.31	EURHUFC220222V370.19	FORWARD	19,000	25,376
2021.12.31	EURHUFC220222V370.42	FORWARD	437,000	483,742
2021.12.31	EURHUFC220222V371.35	FORWARD	14,000	2,554
2021.12.31	EURHUFC220222V372.79	FORWARD	22,000	-27,479
2021.12.31	EURHUFC220222V372.94	FORWARD	43,000	-60,120
2021.12.31	EURHUFC220222V373.61	FORWARD	40,000	-82,567
2021.12.31	EURHUFF220127E361.7	FORWARD	212,000	-1,815,599
2021.12.31	EURHUFF220127E362.7	FORWARD	94,000	-711,314
2021.12.31	EURHUFF220127E366.25	FORWARD	94,000	-378,622
2021.12.31	EURHUFOP220105P362.5	DEVIZA OPCIO	500,000	22,800
2021.12.31	EXX1:XETR	CFD	12,500	200,488
2021.12.31	FBOP220121C365	EP OPCIO	5	210,083
2021.12.31	FCXOP220218C40	EP OPCIO	25	2,931,390
2021.12.31	HIMXOP220121C14.5	EP OPCIO	75	4,885,650
2021.12.31	HOV:XNYS	CFD	1,200	1,522,359
2021.12.31	INFYOP220414C26	EP OPCIO	30	1,201,870
2021.12.31	ITB:BATS	CFD	2,000	2,473,624
2021.12.31	KO:XNYS	CFD	3,000	1,378,157
2021.12.31	KWEBOP220121C50.42	EP OPCIO	12	15,634
2021.12.31	LABOROP220121C320	EP OPCIO	8	1,563,408
2021.12.31	MELIOP220114C1400	EP OPCIO	2	1,595,979
2021.12.31	MELIOP220128C1300	EP OPCIO	1	3,021,612
2021.12.31	MSFTOP220114C360	EP OPCIO	50	439,709
2021.12.31	MTCHOP220128C140	EP OPCIO	5	415,280
2021.12.31	NOVOB:XCSE	CFD	2,500	1,327,559
2021.12.31	OIH:ARCX	CFD	800	942,051
2021.12.31	OLN:XNYS	CFD	3,000	-1,367,982

2021.12.31	PBR:XNYS	CFD	13,500	-149,501
2021.12.31	PG:XNYS	CFD	2,000	5,930,622
2021.12.31	QQQOP220105C390	EP OPCIO	30	8,374,004
2021.12.31	QQQOP220118C410	EP OPCIO	26	973,873
2021.12.31	QUAL:BATS	CFD	2,000	1,205,808
2021.12.31	ROG:XVTX	CFD	350	81,016
2021.12.31	RTYH2-EMINI RUSSELL 2000	FUTURES	10	5,410,043
2021.12.31	SONY:XNYS	CFD	1,250	-364,665
2021.12.31	SPYOP220118C484	EP OPCIO	85	3,045,389
2021.12.31	TLRYOP220121C15	EP OPCIO	15	24,428
2021.12.31	TMO:XNYS	CFD	250	896,517
2021.12.31	TSLA:XNAS	CFD	200	5,002,906
2021.12.31	UNH:XNYS	CFD	600	1,525,989
2021.12.31	UNP:XNYS	CFD	600	767,014
2021.12.31	USDHUFC220222E321.08	FORWARD	36,000	-233,276
2021.12.31	USDHUFC220222E326.65	FORWARD	393,000	-370,525
2021.12.31	USDHUFC220222V311.26	FORWARD	21,000	341,078
2021.12.31	USDHUFC220222V312.38	FORWARD	21,000	317,697
2021.12.31	USDHUFC220222V312.45	FORWARD	36,000	542,119
2021.12.31	USDHUFC220222V313.25	FORWARD	2,394,000	34,147,014
2021.12.31	USDHUFC220222V313.99	FORWARD	333,000	4,504,810
2021.12.31	USDHUFC220222V314.64	FORWARD	30,000	386,454
2021.12.31	USDHUFC220222V314.66	FORWARD	21,000	270,100
2021.12.31	USDHUFC220222V317.23	FORWARD	24,000	247,371
2021.12.31	USDHUFC220222V322.59	FORWARD	341,000	1,697,773
2021.12.31	USDHUFC220222V325.29	FORWARD	70,000	160,634
2021.12.31	USDHUFC220222V326.54	FORWARD	200,000	210,432
2021.12.31	USDHUFC220222V327.04	FORWARD	384,000	213,165
2021.12.31	USDHUFC220222V327.19	FORWARD	20,000	8,120
2021.12.31	USDHUFC220222V328.16	FORWARD	30,000	-16,748
2021.12.31	USDHUFC220222V328.4	FORWARD	396,000	-315,550
2021.12.31	USDHUFC220222V328.61	FORWARD	64,000	-64,358
2021.12.31	USDHUFC220222V330.71	FORWARD	180,000	-556,773
2021.12.31	USDHUFC220222V331.23	FORWARD	84,000	-303,249
2021.12.31	USDHUFF220202E311.09	FORWARD	600,000	-9,442,555
2021.12.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	1,061,000	-6,575,498
2021.12.31	USDHUFF220209E321.2	FORWARD	921,000	-5,441,958
2021.12.31	USDHUFF220209E327.66	FORWARD	2,000,000	1,044,764
2021.12.31	USMV:BATS	CFD	5,700	3,673,520
2021.12.31	VALEOP220318C16	EP OPCIO	35	353,395
2021.12.31	WFCOP220121C52.5	EP OPCIO	100	488,565
2021.12.31	WM:XNYS	CFD	850	-33,216
2021.12.31	XLU:ARCX	CFD	2,500	344,359
2021.12.31	XLV:ARCX	CFD	1,200	1,516,330

2021.12.31	XRTOP220128P87	EP OPCIO	20	1,850,033
2021.12.31	ZTS:XNYS	CFD	1,550	4,922,602

VII. 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 dezinflációs, 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.

VIII. 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.

IX. 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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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 alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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 szolgáltak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. A skálán a legalacsonyabb (1- es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést. A magasabb kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az Alapban nagy arányban részvények vannak.
A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!
Az Alap 2021-ben indult.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.09.30	113.78
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.10.29	118.68
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.11.30	133.29
CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP	2021.12.31	208.67

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2021. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mérteke maximum 800%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapban lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

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

A Convexity Származtatott Részalap 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2022. április 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.

Convexity Származtatott Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2021. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	**Befektetett eszközök**	**0**	**0**	**0**
I.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**0**
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**0**	**0**	**5,129,313**
I.	**Követelések**	**0**	**0**	**500,599**
1.	Követelések	0		500,812
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-213
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**4,002,767**
1.	Értékpapírok	0		3,902,570
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		100,197
	a) kamatokból, osztalékokból	0		8,063
	b) egyéb	0		92,134
III.	**Pénzeszközök**	**0**	**0**	**625,947**
1.	Pénzeszközök	0		624,303
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		1,644
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**9**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		9
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**0**	**0**	**145,075**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**0**	**0**	**5,274,397**

Kelt, Budapest, 2022. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Convexity Származtatott Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2021. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	**Saját tőke**	**0**	**0**	**4,999,479**
I.	**Induló tőke**	**0**	**0**	**4,895,989**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0		5,162,674
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-266,685
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**0**	**0**	**103,490**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		41,835
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0		246,703
3.	Előző év(ek) eredménye	0		0
4.	Üzleti év eredménye	0		-185,048
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**0**	**0**	**271,202**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**0**		**271,202**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**3,716**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**0**	**0**	**5,274,397**

Kelt, Budapest, 2022. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Convexity Származtatott Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2021. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	*209,307*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	349,742
	Pénzügyi műveletek eredménye	*0*	*0*	*-140,435*
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	43,831
V.	Egyéb ráfordítások	0		782
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-185,048

Kelt, Budapest, 2022. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Convexity Származtatott Részalap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-459/2021

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2021. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**-411,987**
1.	Tárgyévi eredmény	0		-187,728
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0		246,703
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	0		-745,871
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		271,202
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-9
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		3,716
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**-3,899,890**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-7,651,287
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		3,748,717
19.	Kapott hozamok	0		2,680
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**0**		**4,937,824**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		5,214,166
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-276,342
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	**Pénzeszközök változása összesen**	**0**		**625,947**

Kelt, Budapest, 2022. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Convexity Származtatott Részalap („Alap")
Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2021. augusztus 16.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-459/2021
Az Alap lajstromozási száma: 1111-683-22
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
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 Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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 tárgyévre 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 követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 2,90 %
Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2021. augusztus 16-án került bejegyzésre A sorozat 10.000.000 Ft, B sorozat 100.000 EUR, C sorozat 100.000 USD, D sorozat 1.000.000 Ft induló tőkével.

A 2021. évi tőkenövekmény 103.490 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 4.895.989 eFt) 2,11 %-a.

A Convexity Származtatott Részalap 2021. december 31-i	
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A" sorozat	1.601.062 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A" sorozat	1,016052 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B" sorozat	902.924 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B" sorozat	0,997689 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C" sorozat	1.366.635 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „D" sorozat	0,995540 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „D" sorozat	1.128.857 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C" sorozat	1,020305 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A" sorozat	1.601.075 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,016060 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B" sorozat	2.446.971 EUR = 902.933 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,997697 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C" sorozat	4.195.897USD = 1.366.646 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,995548 USD
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „D" sorozat	1.128.866 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,020313 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 40 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. 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:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért időarányosan felszámított díj: 254.000 Ft.

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

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2022. április 22.

.....

Móricz Dániel

befektetési igazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**Convexity Származtatott Befektetési Alap**	**1111-683-22**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő zrt.**	
Letétkezelő neve:	**Raiffeisen Bank zRt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2021.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**1,601,062,412**
Saját tőke B sorozat:	**902,924,888**
Saját tőke C sorozat:	**1,366,635,262**
Saját tőke D sorozat:	**1,128,856,746**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	**1.016052**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	**0.997689**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	**0.995540**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) D sorozat:	**1.020305**
Darabszám ("A"):	**1,575,768,525**
Darabszám ("B"):	**2,452,620**
Darabszám ("C"):	**4,214,661**
Darabszám ("D"):	**1,106,391,745**

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**271,202,257**	**Ft**	**98.65%**		
	Alapkezelői díj miatt	9,127,893	Ft	3.32%		
	Sikerdíj miatt	22,659,251	Ft	8.24%		
	Letétkezelői díj miatt	263,785	Ft	0.10%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	4,891,368	Ft	1.78%		
	Könyvelési díj miatt	191,248	Ft	0.07%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0	Ft			
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	33,000	Ft	0.01%		
	Felügyeleti díj	322,000	Ft	0.12%		
	Különadó	455,000	Ft	0.17%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	233,258,712	Ft	84.85%		
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**3,715,558**	**Ft**	1.35%		
	Könyvvizsgálat	127,000	Ft	0.05%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Corp. Actions	3,361,835	Ft	1.22%		
	Bankköltség	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Kölcsönzési díj	9,778	Ft	0.00%		
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	CFD Finance	150,458	Ft	0.05%		
	Carrying cost	66,487	Ft	0.02%		
	Kötelezettségek összesen:	**274,917,815**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**624,302,829**	**Ft**	**11.84%**		
	Elszámolási betétszámla HUF	92,374,593	Ft	**1.75%**		
	Devizabetétszámla-USD	357,472,501	Ft	**6.78%**		
	Devizabetétszámla - EUR	144,435,476	Ft	**2.74%**		
	Devizabetétszámla-DKK	30,020,259	Ft			
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**1,643,663**	Ft	**0.03%**		
	USD bank értékkülönbözete	456,110	Ft	**0.01%**		
	EUR bank értékkülönbözete	626,527	Ft	**0.01%**		
	DKK bank értékkülönbözete	561,026	Ft	**0.01%**		
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**497,540,058**	**Ft**	**9.43%**		
	Concorde Rt ügyfélszámla	3,009	Ft	**0.00%**		
	Devizapénzszámla-USD	497,537,049	Ft	**9.43%**		
	Devizapénzszámla-EUR	0	Ft			
	Befektetési jegy eladás miatt	0	Ft			
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**3,058,833**	**Ft**	**0.06%**		
	USD Concorde értékkülönbözete	-213,166	Ft	**0.00%**		
	EUR Concorde értékkülönbözete	0	Ft			
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft			
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	Ft			
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	Ft			
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	3,271,999	Ft	**0.06%**		
	Forex eredmény	0	Ft			
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft			
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**145,075,501**	Ft	**2.75%**		
II/3.	**Lekötött bankbetétek (összes):**	**0**	**Ft**		**Bank**	**Futamidő**
II/3.1.	**Max. 3 hó lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**			
	Lekötött betétszámla	0	Ft			
	Lekötött betét USD	0	Ft			
	Lekötött betét EUR	0	Ft			
II/3.2.	**3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):**	**0**	Ft			
	Bankszámla1		Ft			

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**100,222**	**4,002,767,027**	**Ft**	**75.89%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**64,082**	**2,362,231,726**	**Ft**	**44.79%**
	MÁK 2022/B	4,458	44,265,176	Ft	**0.84%**
	MÁK 2027/B	165,000	1,633,293,750	Ft	**30.97%**
	MÁK 2029/B	70,000	684,672,800	Ft	**12.98%**
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.2	**Kincstárjegyek (összes):**	**64,082**	**630,729,538**	**Ft**	**11.96%**
	D220309	713	7,101,031	Ft	**0.13%**
	D220406	23,473	233,258,712	Ft	**4.42%**
	D220504	4,519	44,867,705	Ft	**0.85%**
	D220629	5,387	53,191,292	Ft	**1.01%**
	D220824	16,960	166,478,003	Ft	**3.16%**
	D221228	13,030	125,832,795	Ft	**2.39%**
II/4.1.3	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.4	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.2.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.2	**Külföldi kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.3	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.	**Részvények (összes):**	**36,140**	**0**	**Ft**	
II/4.3.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.2	**Külföldi részvények (összes):**	**36,140**	**1,009,805,763**	**Ft**	**19.15%**
	ALPHABET CL A	70	66,051,643	Ft	**1.25%**
	ALPHABET CL C	20	18,849,424	Ft	**0.36%**
	AMAZON	100	108,602,788	Ft	**2.06%**
	BARCLAYS IPATH BBG COFFEE B ETN	1,500	29,909,949	Ft	**0.57%**
	DAX EX (XTF)	2,500	124,186,950	Ft	**2.35%**
	FORD	10,000	67,649,967	Ft	**1.28%**
	INVESCO DYNAMIC LEISURE&ENT ETF	4,250	67,801,422	Ft	**1.29%**
	ISHARES MSCI JAPAN ETF	2,400	52,342,900	Ft	**0.99%**
	MICROSOFT	800	87,634,230	Ft	**1.66%**
	NOVO NORDISK SHS	850	30,993,848	Ft	**0.59%**
	PENN	3,000	50,664,191	Ft	**0.96%**
	PFIZER	2,500	48,082,939	Ft	**0.91%**
	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	2,000	55,878,808	Ft	**1.06%**
	UNION PACIFIC	850	69,747,702	Ft	**1.32%**
	UTIL SECTOR	2,300	53,622,940	Ft	**1.02%**
	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF	2,000	62,158,496	Ft	**1.18%**
	WELLSFARGO	1,000	15,627,566	Ft	**0.30%**
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**	
				Ft	
II/4.4.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.5.1	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.2	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	KPJ			Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**9,211**	**Ft**	**0.00%**
	AIEH		9,211	Ft	**0.00%**
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**100,222**	**5,274,397,122**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**46,884,545**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,442,002		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	45,442,543		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		-3,323,959		
Bankoktól kapott kamat		7,939,895		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		5,410,289		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		33,703,434		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		25,876,964		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		48,378,660		
Opciós díjbevétel		44,437,892		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**41,670,958**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,065,045	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		40,605,913	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			41,179,117	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			17,182,898	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			154,030,941	
Fizetett opciós díj			92,000,852	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**209,307,720**	**346,064,766**	**-136,757,046**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	782,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**0**	**782,000**	**-782,000**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	9,183,059	55,166
Letétkezelői díj	610,770	346,985
Sikerdíj	22,659,251	0
Bizományosi díj	5,437,046	5,437,046
Forgalmazói költség	4,916,355	24,987
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	203,848	12,600
Könyvvizsgálói díj	254,000	127,000
Bankköltség	567,009	534,009
Összesen	**43,831,338**	**6,537,793**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2022/B	4,458	44,144,052	121,124	44,265,176
MÁK 2027/B	165,000	1,626,900,000	6,393,750	1,633,293,750
MÁK 2029/B	70,000	684,310,200	362,600	684,672,800
Magyar államkötvény összesen	**239,458**	**2,355,354,252**	**6,877,474**	**2,362,231,726**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D220309	713	7,077,901	23,130	7,101,031
D220406	23,473	233,258,712	0	233,258,712
D220504	4,519	44,643,563	224,142	44,867,705
D220629	5,387	53,093,289	98,003	53,191,292
D220824	16,960	167,160,947	-682,944	166,478,003
D221228	13,030	125,796,962	35,833	125,832,795
Diszkont kincstárjegy összesen	**64,082**	**631,031,374**	**-301,836**	**630,729,538**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi állampapír	**0**	**0**	**0**	**0**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi kötvények	**0**	**0**	**0**	**0**

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Belföldi részvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALPHABET CL A	70	60,148,592	5,903,051	66,051,643
ALPHABET CL C	20	16,954,985	1,894,439	18,849,424
AMAZON	100	107,167,654	1,435,134	108,602,788
BARCLAYS IPATH BBG COFFEE B ETN	1,500	26,952,669	2,957,280	29,909,949
DAX EX (XTF)	2,500	115,442,016	8,744,934	124,186,950
FORD	10,000	55,715,873	11,934,094	67,649,967
INVESCO DYNAMIC LEISURE&ENT ETF	4,250	65,881,035	1,920,387	67,801,422
ISHARES MSCI JAPAN ETF	2,400	50,897,808	1,445,092	52,342,900
MICROSOFT	800	72,684,468	14,949,762	87,634,230
NOVO NORDISK SHS	850	25,687,432	5,306,416	30,993,848
PENN	3,000	50,652,167	12,024	50,664,191
PFIZER	2,500	35,442,505	12,640,434	48,082,939
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	2,000	44,567,627	11,311,181	55,878,808
UNION PACIFIC	850	67,384,303	2,363,399	69,747,702
UTIL SECTOR	2,300	45,362,300	8,260,640	53,622,940
VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF	2,000	59,165,860	2,992,636	62,158,496
WELLSFARGO	1,000	16,077,297	-449,731	15,627,566
Külföldi részvény összesen	**36,140**	**916,184,590**	**93,621,173**	**1,009,805,763**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**
MINDÖSSZESEN		**3,902,570,215**	**100,196,812**	**4,002,767,027**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFC220222V361.57	vétel	11,000	2021.11.05	2022.02.22	361.57	108,951		-26,218	
EURHUFC220222V365.3	vétel	132,000	2021.10.20	2022.02.22	365.30	817,963		-805,683	
EURHUFC220222V365.53	vétel	15,000	2021.11.10	2022.02.22	365.53	89,521		-94,996	
EURHUFC220222V365.69	vétel	19,000	2021.12.02	2022.02.22	365.69	110,371		-123,360	
EURHUFC220222V366.44	vétel	1,259,000	2021.10.21	2022.02.22	366.44	6,374,858		-9,116,000	
EURHUFC220222V366.6	vétel	91,000	2021.11.16	2022.02.22	366.60	446,298		-673,422	
EURHUFC220222V366.73	vétel	35,000	2021.10.27	2022.02.22	366.73	167,130		-263,547	
EURHUFC220222V367.57	vétel	24,000	2021.12.03	2022.02.22	367.57	94,563		-200,825	
EURHUFC220222V368.37	vétel	10,000	2021.12.10	2022.02.22	368.37	31,448		-91,656	
EURHUFC220222V368.73	vétel	40,000	2021.11.12	2022.02.22	368.73	111,479		-380,986	
EURHUFC220222V369.22	vétel	104,000	2021.11.25	2022.02.22	369.22	239,186		-1,041,390	
EURHUFC220222V369.55	vétel	30,000	2021.12.08	2022.02.22	369.55	59,155		-310,275	
EURHUFC220222V369.61	vétel	100,000	2021.12.17	2022.02.22	369.61	191,217		-1,040,234	
EURHUFC220222V370.19	vétel	19,000	2021.12.13	2022.02.22	370.19	25,376		-208,636	
EURHUFC220222V370.42	vétel	437,000	2021.11.19	2022.02.22	370.42	483,742		-4,898,863	
EURHUFC220222V371.35	vétel	14,000	2021.12.16	2022.02.22	371.35	2,554		-169,929	
EURHUFC220222V372.79	vétel	22,000	2021.11.22	2022.02.22	372.79	-27,479		-298,628	
EURHUFC220222V372.94	vétel	43,000	2021.11.24	2022.02.22	372.94	-60,120		-590,114	
EURHUFC220222V373.61	vétel	40,000	2021.11.23	2022.02.22	373.61	-82,567		-575,673	
EURHUFF220127E361.7	eladás	212,000	2021.10.15	2022.01.27	361.70	-1,815,599			-379,480
EURHUFF220127E362.7	eladás	94,000	2021.10.13	2022.01.27	362.70	-711,314			-262,260
EURHUFF220127E366.25	eladás	94,000	2021.11.17	2022.01.27	366.25	-378,622			-595,960
USDHUFC220222E321.08	eladás	36,000	2021.11.12	2022.02.22	321.08	-233,276		-7,463	
USDHUFC220222E326.65	eladás	393,000	2021.12.17	2022.02.22	326.65	-370,525		2,101,786	
USDHUFC220222V311.26	vétel	21,000	2021.10.28	2022.02.22	311.26	341,078		210,032	
USDHUFC220222V312.38	vétel	21,000	2021.11.08	2022.02.22	312.38	317,697		186,574	
USDHUFC220222V312.45	vétel	36,000	2021.11.09	2022.02.22	312.45	542,119		317,327	
USDHUFC220222V313.25	vétel	2,394,000	2021.10.20	2022.02.22	313.25	34,147,014		19,192,082	
USDHUFC220222V313.99	vétel	333,000	2021.10.21	2022.02.22	313.99	4,504,810		2,423,803	
USDHUFC220222V314.64	vétel	30,000	2021.10.22	2022.02.22	314.64	386,454		198,912	
USDHUFC220222V314.66	vétel	21,000	2021.10.27	2022.02.22	314.66	270,100		138,819	
USDHUFC220222V317.23	vétel	24,000	2021.10.25	2022.02.22	317.23	247,371		97,133	
USDHUFC220222V322.59	vétel	341,000	2021.11.18	2022.02.22	322.59	1,697,773		-442,864	
USDHUFC220222V325.29	vétel	70,000	2021.12.10	2022.02.22	325.29	160,634		-279,414	
USDHUFC220222V326.54	vétel	200,000	2021.11.19	2022.02.22	326.54	210,432		-1,047,669	
USDHUFC220222V327.04	vétel	384,000	2021.12.22	2022.02.22	327.04	213,165		-2,203,020	
USDHUFC220222V327.19	vétel	20,000	2021.12.13	2022.02.22	327.19	8,120		-117,733	
USDHUFC220222V328.16	vétel	30,000	2021.12.28	2022.02.22	328.16	-16,748		-205,623	
USDHUFC220222V328.4	vétel	396,000	2021.11.29	2022.02.22	328.40	-315,550		-2,809,010	
USDHUFC220222V328.61	vétel	64,000	2021.11.26	2022.02.22	328.61	-64,358		-467,386	
USDHUFC220222V330.71	vétel	180,000	2021.11.22	2022.02.22	330.71	-556,773		-1,691,530	
USDHUFC220222V331.23	vétel	84,000	2021.11.23	2022.02.22	331.23	-303,249		-832,946	
USDHUFF220202E311.09	eladás	600,000	2021.10.28	2022.02.02	311.09	-9,442,555		-5,655,058	
USDHUFF220209E320.91	eladás	1,061,000	2021.12.02	2022.02.09	320.91	-6,575,498		206,130	
USDHUFF220209E321.2	eladás	921,000	2021.12.01	2022.02.09	321.20	-5,441,958		445,805	
USDHUFF220209E327.66	eladás	2,000,000	2021.12.28	2022.02.09	327.66	1,044,764		13,877,632	
Deviza forward összesen:				zesen:		**27,049,152**	**0**	**2,725,884**	**-1,237,700**
ZTS:XNYS		450	2021.11.18		224.7833	1,429,143			760,217
ITB:BATS		2000	2021.12.02		79.1227	2,473,624			-3,013,528
OIH:ARCX		800	2021.12.02		181.2246	942,051			8,455,660
AWK:XNYS		1000	2021.12.06		173.9668	2,390,340			326,151
ASML:XAMS		200	2021.12.07		694.3075	221,124			-3,952,928
NOVOB:XCSE		1250	2021.12.07		724.3077	663,780			-970,482
NOVOB:XCSE		1250	2021.12.07		724.2844	663,780		-1,541,470	
PG:XNYS		1000	2021.12.09		153.4526	2,965,311		1,914,475	
PG:XNYS		1000	2021.12.10		155.4992	2,965,311		1,914,475	
QUAL:BATS		2000	2021.12.10		143.7090	1,205,808			-5,495,600
USMV:BATS		3500	2021.12.10		78.4977	2,255,670			-1,109,364
KO:XNYS		3000	2021.12.13		57.7996	1,378,157			-1,320,956
ZTS:XNYS		650	2021.12.13		232.0162	2,064,317			-422,039
PBR:XNYS		13500	2021.12.14		11.0140	-149,501		10,106,027	
TMO:XNYS		250	2021.12.15		656.2300	896,517			-2,968,808
UNH:XNYS		300	2021.12.15		490.2135	762,995			-1,886,675
XLV:ARCX		1200	2021.12.15		137.0105	1,516,330			-1,489,962
BRKB:XNYS		1350	2021.12.16		300.0262	-451,214			3,233,979
ROG:XVTX		350	2021.12.16		378.4514	81,016			-1,714,960
USMV:BATS		2200	2021.12.16		79.5952	1,417,850			-1,460,185
XLU:ARCX		2500	2021.12.16		71.1571	344,359			-2,600,146
HOV:XNYS		1200	2021.12.22		123.3950	1,522,359			-4,395,035
TSLA:XNAS		200	2021.12.22		979.9800	5,002,906			9,537,722
ASML:XAMS		200	2021.12.27		713.1000	221,124			-4,638,839
EXX1:XETR		12500	2021.12.27		9.9645	200,488		2,003,027	
SONY:XNYS		1250	2021.12.27		127.2957	-364,665			-2,581,137
UNH:XNYS		300	2021.12.27		498.4495	762,995			-1,886,675
UNP:XNYS		600	2021.12.27		248.0052	767,014			-1,515,356
ZTS:XNYS		450	2021.12.29		247.0446	1,429,143			760,217
CYD:XNYS		5000	2021.12.30		13.4948	2,320,993		440,937	
OLN:XNYS		3000	2021.12.30		58.9200	-1,367,982			-2,889,231
WM:XNYS		850	2021.12.30		167.0200	-33,216			-1,830,513
AWK:XNYS		1000	2021.12.31		189.0755	2,390,340			326,151
CFD Összesen:						**38,888,262**	**0**	**14,837,470**	**-24,742,322**

AAPLOP220218C190	15		92,501.64	1,387,525	115,366	
AMXOP220121C21	50		17,914.05	895,703		0
AMZNOP220121C3850	1		71,981.91	71,982		0
CLH2-CRUDE OIL	3		771,932.70	2,315,798		10,522,621
DEOP220107C390	5		7,491.33	37,457		0
DISOP220128C160	12		66,770.55	801,247		202,358
ESH2-S&P 500	16		2,300,326.88	36,805,230		20,729,520
EURHUFOP220105P362.5	500,000		0.05	22,800		0
FBOP220121C365	5		42,016.59	210,083		0
FCXOP220218C40	25		117,255.60	2,931,390	552,794	
HIMXOP220121C14.5	75		65,142.00	4,885,650		0
INFYOP220414C26	30		40,062.33	1,201,870	461,462	
KWEBOP220121C50.42	12		1,302.84	15,634		0
LABOROP220121C320	8		195,426.00	1,563,408		0
MELIOP220114C1400	2		797,989.50	1,595,979		0
MELIOP220128C1300	1		3,021,611.67	3,021,612		0
MSFTOP220114C360	50		8,794.17	439,709		0
MTCHOP220128C140	5		83,056.05	415,280		51,808
QQQOP220105C390	30		279,133.47	8,374,004		3,981,488
QQQOP220118C410	26		37,456.65	973,873		0
RTYH2-EMINI RUSSELL 2000	10		541,004.31	5,410,043		2,272,888
SPYOP220118C484	85		35,828.10	3,045,389		0
TLRYOP220121C15	15		1,628.55	24,428		0
VALEOP220318C16	35		10,097.01	353,395	572,021	
WFCOP220121C52.5	100		4,885.65	488,565		16,541,241
XRTOP220128P87	20		92,501.64	1,850,033		3,451,399
Futures összesen:				**79,138,087**	**0** **1,701,643**	**57,753,324**
Forward és futures és CFD ügyletek összesen				**145,075,501**	**0** **19,264,997**	**31,773,301**

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

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%	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,1%
Aranbe Kft..	11,96%	12%
Investset Investor Kft.	5,98%	6%
Móricz Dániel	4,99%	5%
Cser Tamás	1,99%	2%
Dolgozói részvények	0,30%	0%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Convexity Származtatott Részalap
ISIN azonosítója: HU0000727698; HU0000727706; HU0000727714; HU0000727722;
Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap
Referencia hozam: 3%

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

Február fő eseménye egyértelműen az orosz-ukrán feszültség kiéleződéséről majd a háború megkezdődéséről szólt, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a részvénypiacon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitettség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. A világ új és

szomorú képe, hogy minél közelebb van egy vállalat az orosz-ukrán háborúhoz, vagy az abból eredő gazdasági káoszhoz, annál jobban esik. Ráadásul gyakorlatilag egész Európa érintett egyrészt az energiaárakon és ellátáson, másrészt a potenciális recesszión, harmadrészt a portfólió eladásokon keresztül.

Hosszútávú és értékalapú befektetőként fontosnak gondoljuk kihangsúlyozni, hogy a jelenlegi turbulens tőkepiaci helyzetben nem érdemes elhamarkodott lépéseket tenni a megtakarítási portfóliók összeállításában. Befektetési alapjaink mindössze elhanyagolható súllyal tartanak orosz részvényeket, melyek arányát – annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánjuk növelni!

Hosszútávú várakozásaink változatlanok: emelkedő inflációs környezet, több reáleszköz (azaz részvények) tartása kifizetődő lesz az elkövetkezendő években / hosszútávon.

Budapest, 2022. április 22.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.