



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap

Éves jelentés

2021

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem a HOLD Közép- európai Részvény Befektetési Alap (a továbbiakban: „az Alap „) 2021. évi éves jelentésének I-V. c.)- e.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Hold Alapkezelő Befektetési **Alapkezelő Zrt.** ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége–

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szereznem arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak 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 alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt 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 hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

2021.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	18 274 610 847	100,22%	100,50%
D220504	1 151 727	0,01%	0,01%
D220629	2 063 668	0,01%	0,01%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	22 892 950	0,13%	0,13%
ADMIE HOLDING CO ORD	45 643 935	0,25%	0,25%
ADRIS GRUPA DD - PFD	141 412 910	0,78%	0,78%
ALLEGRO ORD	652 690 598	3,58%	3,59%
ANADOLU EFES BIRACILIK	64 426 255	0,35%	0,35%
ARYZTA AG	10 540 150	0,06%	0,06%
AVAST PLC	1 063 677 212	5,83%	5,85%
BANCA TRANSILVANIA	581 475 316	3,19%	3,20%
BANK PEKAO	879 626 917	4,82%	4,84%
BANK ZACHODNI	28 040 519	0,15%	0,15%
BRD-GROUP SOCGEN	162 048 756	0,89%	0,89%
CAIRO MEZZ ORD	2 261 417	0,01%	0,01%
CD PROJECT RED ORD	614 947 839	3,37%	3,38%
CEZ	1 209 435 796	6,63%	6,65%
DIGI	286 895 696	1,57%	1,58%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	10 829 000	0,06%	0,06%
ELECTRICA SA	21 196 859	0,12%	0,12%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 769 640 237	9,70%	9,73%
ETFX DAX 2X SHORT ETF EUR - IE	42 643 485	0,23%	0,23%
EUROBANK HOLDINGS SA	98 283 268	0,54%	0,54%
EUROCASH	118 172 564	0,65%	0,65%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	5 034 810	0,03%	0,03%
FONDUL PROPRIETATEA	249 858 483	1,37%	1,37%
FOURLIS	63 420 657	0,35%	0,35%
GRUPA LOTOS	44 329 615	0,24%	0,24%
HANDLOWY BANK	23 214 730	0,13%	0,13%
HRVATSKI TELEKOM	176 313 632	0,97%	0,97%
JUMBO R	55 560 330	0,30%	0,31%
KGHM	785 414 380	4,31%	4,32%
KOC HOLDING	19 023 554	0,10%	0,10%
KOMERCNI BANKA	762 411 604	4,18%	4,19%
KRKA	479 658 672	2,63%	2,64%
MAYR MELNHOF KARTON	20 527 101	0,11%	0,11%
MONETA MONEY BANK	50 947 575	0,28%	0,28%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	103 271 108	0,57%	0,57%
MPC CONTAINER SHIP	41 750 221	0,23%	0,23%
NATL BANK OF GREECE SA	63 291 618	0,35%	0,35%
ORANGE POLSKA	7 925 289	0,04%	0,04%
PGNIG	232 324 924	1,27%	1,28%
PKN ORLEN	813 099 898	4,46%	4,47%
PKO BANK POLSKI	1 216 529 896	6,67%	6,69%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	71 850 291	0,39%	0,40%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	293 984 999	1,61%	1,62%
PUBLIC POWER CORPORATION	79 229 761	0,43%	0,44%

PZU	900 961 873	4,94%	4,95%
ROMGAZ SA	291 176 558	1,60%	1,60%
SAIPEM	626 341	0,00%	0,00%
SNP PETROM	49 326 972	0,27%	0,27%
SPDR GOLD TRUST	11 693 510	0,06%	0,06%
SPHERA FRANCHISE GROUP	26 589 960	0,15%	0,15%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	99 973 449	0,55%	0,55%
TELEKOM SLOVENIJE	2 322 634	0,01%	0,01%
UNIQA	5 062 311	0,03%	0,03%
VALARIS ORD	120 421 501	0,66%	0,66%
VIENNA INSURANCE GROUP	262 825 601	1,44%	1,45%
ZUMTOBEL	7 040 741	0,04%	0,04%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 590 300	0,01%	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	22 610 580	0,12%	0,12%
MAGYAR TELEKOM	314 341 970	1,72%	1,73%
MOL NYRT. TÖRZS A	654 519 600	3,59%	3,60%
OTP	1 310 221 400	7,19%	7,21%
RÁBA RT	4 719 395	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	694 169 725	3,81%	3,82%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	5 446 204	0,03%	0,03%
Banki egyenlegek	2 518 084	0,01%	0,01%
AED	0	0,00%	0,00%
CHF	22 103	0,00%	0,00%
CZK	-35 212	0,00%	0,00%
DKK	30 325	0,00%	0,00%
EUR	48 726	0,00%	0,00%
GBP	268 568	0,00%	0,00%
HRK	40 037	0,00%	0,00%
HUF	153 045	0,00%	0,00%
NOK	96 959	0,00%	0,00%
PLN	740 412	0,00%	0,00%
RON	98 607	0,00%	0,00%
RUB	135	0,00%	0,00%
TRY	980 739	0,01%	0,01%
USD	73 640	0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-41 735 396	-0,23%	-0,23%
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	-42 795 106	-0,23%	-0,24%
Aktív időbeli elhatárolások	1 059 710	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	18 235 393 535	100,00%	100,28%
Kötelezettségek	51 218 421	0,28%	0,28%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 610 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	40 892 253	0,22%	0,22%
Letétkezelői díj	1 310 611	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	1 023 566	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	3 188 501	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	579 972	0,00%	0,00%

Folyósztla.felhamozott kamat	18	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	2 301 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	18 184 175 114	99,72%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	17 257 854 555	94,85%	95,08%
D210317	137 588 637	0,76%	0,76%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	13 561 575	0,07%	0,07%
ADMIE HOLDING CO ORD	40 658 869	0,22%	0,22%
ADRIS GRUPA DD - PFD	153 723 313	0,84%	0,85%
ADS CRUDE CARRIERS	62 031 921	0,34%	0,34%
ALPHA BANK	27 524 157	0,15%	0,15%
ANADOLU EFES BIRACILIK	48 773 038	0,27%	0,27%
ARCELIK AS	15 991 160	0,09%	0,09%
ARYZTA AG	5 956 031	0,03%	0,03%
ATLANTIC GRUPA	15 549 360	0,09%	0,09%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	32 187 471	0,18%	0,18%
AVAST PLC	925 083 162	5,08%	5,10%
BANCA TRANSILVANIA	105 427 185	0,58%	0,58%
BANK PEKAO	866 067 694	4,76%	4,77%
BANK ZACHODNI	296 353 027	1,63%	1,63%
BRD-GROUP SOCGEN	62 072 716	0,34%	0,34%
CAIRO MEZZ ORD	1 911 821	0,01%	0,01%
CD PROJECT RED ORD	737 176 693	4,05%	4,06%
CEZ	863 894 753	4,75%	4,76%
DIGI	284 527 215	1,56%	1,57%
DINO POLSKA	592 387 515	3,26%	3,26%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	283 731	0,00%	0,00%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	8 688 000	0,05%	0,05%
E.ON AG NA	11 116 739	0,06%	0,06%
ELECTRICA SA	45 254 913	0,25%	0,25%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 587 199 020	8,72%	8,74%
EUROBANK HOLDINGS SA	61 266 623	0,34%	0,34%
EUROCASH	126 664 586	0,70%	0,70%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	4 876 335	0,03%	0,03%
FAMUR	58 000 615	0,32%	0,32%
FONDUL PROPRIETATEA	89 103 632	0,49%	0,49%
FOURLIS	85 589 393	0,47%	0,47%
HRVATSKI TELEKOM	225 688 952	1,24%	1,24%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	39 587 395	0,22%	0,22%
JUMBO R	23 867 088	0,13%	0,13%
KGHM	1 020 130 471	5,61%	5,62%
KOC HOLDING	13 855 618	0,08%	0,08%
KOMERCNI BANKA	434 369 828	2,39%	2,39%
KRKA	472 993 857	2,60%	2,61%
MAERSK A ORD	9 312 930	0,05%	0,05%
MAYR MELNHOF KARTON	122 902 758	0,68%	0,68%
MONETA MONEY BANK	88 279 776	0,49%	0,49%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	218 029 055	1,20%	1,20%
MPC CONTAINER SHIP	218 566 125	1,20%	1,20%
ORANGE POLSKA	6 103 046	0,03%	0,03%
PKN ORLEN	844 793 488	4,64%	4,65%
PKO BANK POLSKI	1 031 022 225	5,67%	5,68%
POSTNL	2 235 056	0,01%	0,01%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	25 700 230	0,14%	0,14%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	357 056 626	1,96%	1,97%

PZU	1 290 124 732	7,09%	7,11%
ROMGAZ SA	184 687 209	1,02%	1,02%
SAIPEM	740 703	0,00%	0,00%
SPDR GOLD TRUST	11 137 797	0,06%	0,06%
SPHERA FRANCHISE GROUP	36 239 855	0,20%	0,20%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	179 838 164	0,99%	0,99%
TELEKOM SLOVENIJE	1 783 003	0,01%	0,01%
TOFAS TURK	134 662	0,00%	0,00%
UNIQA	3 972 614	0,02%	0,02%
VIENNA INSURANCE GROUP	265 928 561	1,46%	1,47%
ZUMTOBEL	5 519 232	0,03%	0,03%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 333 800	0,01%	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	20 124 600	0,11%	0,11%
MAGYAR TELEKOM	295 244 420	1,62%	1,63%
MOL NYRT. TÖRZS A	814 658 100	4,48%	4,49%
RÁBA RT	5 038 500	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	716 472 000	3,94%	3,95%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	3 306 939	0,02%	0,02%
OTP	900 584 240	4,95%	4,96%
Banki egyenlegek	512 256 020	2,82%	2,82%
AED	0	0,00%	0,00%
CHF	21 068	0,00%	0,00%
CZK	41 978 104	0,23%	0,23%
DKK	161 228	0,00%	0,00%
EUR	46 688 344	0,26%	0,26%
GBP	247 896	0,00%	0,00%
HRK	158 209	0,00%	0,00%
HUF	263 079 037	1,45%	1,45%
NOK	25 156 018	0,14%	0,14%
PLN	110 258 846	0,61%	0,61%
RON	17 271 101	0,09%	0,10%
RUB	123	0,00%	0,00%
TRY	45 319	0,00%	0,00%
USD	7 190 727	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	425 253 841	2,34%	2,34%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	397 071 000	2,18%	2,19%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözet	46 481 000	0,26%	0,26%
Kölcsönzési díj	628 679	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-18 926 838	-0,10%	-0,10%
Összes ESZKÖZ	18 195 364 416	100,00%	100,25%
Kötelezettségek	45 431 018	0,25%	0,25%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 423 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	36 791 694	0,20%	0,20%
Letétkezelői díj	1 316 399	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	1 167 241	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	1 927 218	0,01%	0,01%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	563 079	0,00%	0,00%
Bankköltség (negatív kamat)	17	0,00%	0,00%
Különadó	2 027 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	18 149 933 398	99,75%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 9 358 918 990 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,943087
(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	17 156 036 100	94,52%	17 923 073 458	98,56%
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	407 781 818	2,25%	348 321 994	1,92%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	137 588 637	0,76%	3 215 395	0,02%
Származtatott pozíciók értéke	-18 926 838	-0,10%	-42 795 106	-0,24%
Nettó eszközérték	18 151 100 847	100,00%	18 185 190 191	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		3 132 558 732
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		799 645
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		3 129 126 644
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		2 632 443
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		500 877 409
Bankoktól kapott kamat		173 218
Értékpapír kölcsönzési díj		5 078 663
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		65 237 629
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		36 276 992
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		2 794 070
Opciós díjbevétel		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31	781 855 010
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		624 137 311
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		88 662
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		621 105 082
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		2 943 567
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		298 956
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		101 720 090
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		53 004 222
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 694 431
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	2 961 141 703
---	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		6 544 536
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen :	6 544 536	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2021.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		30 747 309
Forgalmazási díj		12 294 588
Sikerdíj		0
Könyvelési díj		1 250 000
Könyvvizsgálói díj		579 972
Bankköltség		72 699
Folyószla.felhamozott kamat		0
Bankköltség (negatív kamat)		0
Alapkezelői díj		159 536 567
Letétkezelői díj		15 736 117
Borrowing cost		0
Összesen :	220 217 252	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		15 635 520
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen :	15 635 520	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 2 731 834 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	18 151 100 847,00	1,532859	11 841 340 091,00
2021.01.29	16 643 623 858,00	1,529956	10 878 497 436,00
2021.02.26	17 087 582 783,00	1,558514	10 964 020 895,00
2021.03.31	17 353 853 008,00	1,598819	10 854 170 945,00
2021.04.30	17 767 581 674,00	1,628918	10 907 597 763,00
2021.05.31	18 692 029 523,00	1,729509	10 807 708 496,00
2021.06.30	17 956 425 482,00	1,734464	10 352 722 490,00
2021.07.30	18 461 564 595,00	1,789121	10 318 787 581,00
2021.08.31	18 777 985 334,00	1,839278	10 209 431 341,00
2021.09.30	18 809 964 991,00	1,884018	9 983 964 596,00
2021.10.29	18 901 033 568,00	1,915995	9 864 865 328,00
2021.11.30	17 184 048 812,00	1,859406	9 241 686 486,00
2021.12.31	18 185 190 191,00	1,943087	9 358 918 990,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
Értékpapírok	17 257 855	18 274 611
Értékpapírok	15 034 939	14 367 008
Értékpapírok értékkülönbözete	2 222 916	3 907 603
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	2 222 916	3 907 603

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	12 979 615 215,00	1,533307
2020.12.31	18 151 100 847,00	1,532859
2021.12.31	18 185 190 191,00	1,943087

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	285 000	161 120
2021.01.29	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	121 000	113 075
2021.01.29	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	514 000	798 299
2021.01.29	HRKHUFF210305E47.385	FORWARD	2 617 000	-94 051
2021.01.29	HRKHUFF210305E47.4	FORWARD	623 000	-13 051
2021.01.29	PLNHUFF210209E79.73	FORWARD	2 709 000	1 915 502
2021.01.29	PLNHUFF210209E79.7845	FORWARD	2 200 000	1 675 474
2021.01.29	PLNHUFF210209E79.855	FORWARD	293 000	243 796
2021.01.29	RONHUFF210226E74.28	FORWARD	2 197 000	1 795 430
2021.01.29	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	950 000	-5 136 959
2021.01.29	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	550 000	-2 430 322
2021.02.26	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	285 000	-455 687
2021.02.26	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	121 000	-148 773
2021.02.26	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	514 000	-313 844
2021.02.26	HRKHUFF210305E47.385	FORWARD	2 617 000	-725 533
2021.02.26	HRKHUFF210305E47.4	FORWARD	623 000	-163 376
2021.02.26	NOKHUFF210303E35.3	FORWARD	1 611 000	652 771
2021.02.26	PLNHUFF210511E79.44	FORWARD	2 880 000	-1 576 741
2021.02.26	PLNHUFF210511E79.54	FORWARD	2 709 000	-1 212 650
2021.02.26	PLNHUFF210511E79.96	FORWARD	293 000	-8 292
2021.02.26	RONHUFF210628E73.44	FORWARD	2 657 000	-1 199 585
2021.02.26	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	950 000	-6 804 895
2021.02.26	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	550 000	-3 395 652
2021.03.31	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	285 000	-1 108 073
2021.03.31	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	121 000	-425 719
2021.03.31	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	514 000	-1 490 058
2021.03.31	HRKHUFF210709E48.18	FORWARD	623 000	-26 108
2021.03.31	HRKHUFF210709E48.21	FORWARD	2 109 000	-25 248
2021.03.31	PLNHUFF210511E79.44	FORWARD	2 880 000	3 944 891
2021.03.31	PLNHUFF210511E79.54	FORWARD	2 709 000	3 981 332
2021.03.31	PLNHUFF210511E79.96	FORWARD	293 000	553 568
2021.03.31	RONHUFF210628E73.44	FORWARD	2 657 000	-694 243
2021.03.31	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	950 000	-17 987 212
2021.03.31	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	550 000	-9 869 243
2021.04.30	EURHUFF210517E360.47	FORWARD	285 000	186 656
2021.04.30	EURHUFF210517E360.84	FORWARD	121 000	124 001
2021.04.30	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	514 000	845 315
2021.04.30	HRKHUFF210709E48.18	FORWARD	623 000	265 221
2021.04.30	HRKHUFF210709E48.21	FORWARD	2 109 000	961 006
2021.04.30	PLNHUFF210511E79.44	FORWARD	2 880 000	1 912 617
2021.04.30	PLNHUFF210511E79.54	FORWARD	2 709 000	2 069 901
2021.04.30	PLNHUFF210511E79.96	FORWARD	293 000	346 912
2021.04.30	RONHUFF210628E73.44	FORWARD	2 657 000	1 442 375
2021.04.30	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	850 000	5 333 351
2021.04.30	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	550 000	4 405 876
2021.05.31	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	285 000	2 390 871
2021.05.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	365 000	3 069 272
2021.05.31	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	514 000	4 747 677
2021.05.31	EURHUFF210915V357.32	FORWARD	365 000	-2 756 219
2021.05.31	HRKHUFF210709E48.18	FORWARD	623 000	1 091 597
2021.05.31	HRKHUFF210709E48.21	FORWARD	2 109 000	3 758 524

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.05.31	PLNHUFF210913E78.24	FORWARD	293 000	104 838
2021.05.31	PLNHUFF210913E78.4075	FORWARD	3 210 000	1 684 817
2021.05.31	PLNHUFF210913E78.41	FORWARD	2 709 000	1 428 614
2021.05.31	RONHUFF210628E73.44	FORWARD	2 657 000	7 194 435
2021.05.31	RONHUFF210628V70.96	FORWARD	1 270 000	-291 174
2021.05.31	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	850 000	15 466 398
2021.05.31	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	550 000	10 962 979
2021.06.30	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	285 000	1 437 003
2021.06.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	365 000	1 847 656
2021.06.30	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	514 000	3 027 569
2021.06.30	EURHUFF210915V357.32	FORWARD	365 000	-1 534 459
2021.06.30	HRKHUFF210709E48.18	FORWARD	623 000	739 718
2021.06.30	HRKHUFF210709E48.21	FORWARD	2 109 000	2 567 383
2021.06.30	PLNHUFF210913E78.24	FORWARD	293 000	66 529
2021.06.30	PLNHUFF210913E78.4075	FORWARD	3 210 000	1 265 372
2021.06.30	PLNHUFF210913E78.41	FORWARD	2 709 000	1 074 637
2021.06.30	RONHUFF211028E70.8	FORWARD	1 650 000	-902 526
2021.06.30	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	850 000	6 620 869
2021.06.30	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	550 000	5 240 136
2021.07.30	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	285 000	-82 604
2021.07.30	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	365 000	-98 503
2021.07.30	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	514 000	287 239
2021.07.30	EURHUFF210915V357.32	FORWARD	365 000	411 912
2021.07.30	HRKHUFF211108E47.208	FORWARD	1 133 000	-754 046
2021.07.30	HRKHUFF211108E47.36	FORWARD	2 019 000	-1 037 976
2021.07.30	PLNHUFF210913E78.24	FORWARD	293 000	-37 902
2021.07.30	PLNHUFF210913E78.4075	FORWARD	3 210 000	121 627
2021.07.30	PLNHUFF210913E78.41	FORWARD	2 709 000	109 407
2021.07.30	RONHUFF211028E70.8	FORWARD	1 650 000	-3 069 167
2021.07.30	USDHUFF210809E304.1	FORWARD	850 000	3 137 564
2021.07.30	USDHUFF210809E305.84	FORWARD	550 000	2 986 952
2021.08.31	EURHUFF210915E358.16	FORWARD	285 000	2 671 318
2021.08.31	EURHUFF210915E358.18	FORWARD	365 000	3 428 457
2021.08.31	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	514 000	5 254 374
2021.08.31	EURHUFF210915V357.32	FORWARD	365 000	-3 114 752
2021.08.31	HRKHUFF211108E47.208	FORWARD	1 133 000	610 081
2021.08.31	HRKHUFF211108E47.36	FORWARD	2 019 000	1 393 112
2021.08.31	PLNHUFF210913E78.24	FORWARD	293 000	425 281
2021.08.31	PLNHUFF210913E78.4075	FORWARD	3 210 000	5 196 694
2021.08.31	PLNHUFF210913E78.41	FORWARD	2 709 000	4 392 391
2021.08.31	RONHUFF211028E70.8	FORWARD	1 650 000	335 398
2021.08.31	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	990 000	3 802 145
2021.08.31	USDHUFF211206E300.28	FORWARD	550 000	2 373 801
2021.09.30	EURHUFF211013E350.16	FORWARD	335 000	-3 588 006
2021.09.30	EURHUFF211013E350.72	FORWARD	514 000	-5 217 563
2021.09.30	HRKHUFF211108E47.208	FORWARD	1 133 000	-1 158 902
2021.09.30	HRKHUFF211108E47.36	FORWARD	2 019 000	-1 758 817
2021.09.30	PLNHUFF220117E77.29	FORWARD	293 000	-263 428
2021.09.30	PLNHUFF220117E77.34	FORWARD	3 210 000	-2 726 371
2021.09.30	PLNHUFF220117E77.39	FORWARD	3 159 000	-2 525 942
2021.09.30	RONHUFF211028E70.8	FORWARD	1 650 000	-3 430 400

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.09.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	990 000	-11 643 483
2021.09.30	USDHUFF211206E300.28	FORWARD	550 000	-6 206 834
2021.10.29	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	514 000	-450 116
2021.10.29	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	335 000	366 571
2021.10.29	EURHUFF220127E365.9	FORWARD	370 000	1 012 271
2021.10.29	HRKHUFF211108E47.208	FORWARD	1 133 000	-878 488
2021.10.29	HRKHUFF211108E47.36	FORWARD	2 019 000	-1 258 685
2021.10.29	PLNHUFF220117E77.29	FORWARD	293 000	-292 400
2021.10.29	PLNHUFF220117E77.34	FORWARD	3 210 000	-3 043 654
2021.10.29	PLNHUFF220117E77.39	FORWARD	3 159 000	-2 838 060
2021.10.29	RONHUFF220228E73.4664	FORWARD	1 700 000	1 060 396
2021.10.29	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	990 000	-10 312 734
2021.10.29	USDHUFF211206E300.28	FORWARD	550 000	-5 467 178
2021.11.30	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	514 000	-3 429 910
2021.11.30	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	335 000	-1 575 369
2021.11.30	EURHUFF220127E365.9	FORWARD	370 000	-1 132 426
2021.11.30	HRKHUFF220307E48.04	FORWARD	2 019 000	-2 130 863
2021.11.30	HRKHUFF220307E48.1	FORWARD	1 318 000	-1 312 647
2021.11.30	PLNHUFF220117E77.29	FORWARD	293 000	-341 137
2021.11.30	PLNHUFF220117E77.34	FORWARD	3 210 000	-3 577 515
2021.11.30	PLNHUFF220117E77.39	FORWARD	3 159 000	-3 363 362
2021.11.30	RONHUFF220228E73.4664	FORWARD	1 700 000	-1 322 736
2021.11.30	USDHUFF211206E299.8025	FORWARD	990 000	-22 837 139
2021.11.30	USDHUFF211206E300.28	FORWARD	550 000	-12 424 739
2021.12.31	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	514 000	-4 109 877
2021.12.31	EURHUFF220127E364.25	FORWARD	335 000	-2 017 320
2021.12.31	EURHUFF220127E365.9	FORWARD	370 000	-1 619 429
2021.12.31	HRKHUFF220307E48.04	FORWARD	2 019 000	-2 908 980
2021.12.31	HRKHUFF220307E48.1	FORWARD	1 318 000	-1 820 503
2021.12.31	PLNHUFF220117E77.29	FORWARD	293 000	-901 410
2021.12.31	PLNHUFF220117E77.34	FORWARD	3 210 000	-9 715 320
2021.12.31	PLNHUFF220117E77.39	FORWARD	3 159 000	-9 403 315
2021.12.31	RONHUFF220228E73.4664	FORWARD	1 700 000	-2 134 559
2021.12.31	USDHUFF220209E320.91	FORWARD	793 000	-4 914 581
2021.12.31	USDHUFF220209E321.2	FORWARD	550 000	-3 249 812
-	-	-	-	-

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 kitarzott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

Két ellentétes félét hozott a tőkepiacokon az év, így az első félét az eszközárak jelentős emelkedése jellemezte (különösen a spekulatív eszközökben), meglepő módon azonban nominális hozamok nyomottak maradtak. A második félévben azonban komoly felszín alatti korrekció indult el a mánia részvények esésével, S&P500 amerikai index belső romlásával, szektorokon belüli rotációval. Az egész évet figyelembe véve az amerikai tőzsde jelentősen felülteljesítette a világ többi részét, és nem elhanyagolható módon rengeteg pénz is áramlott a részvény típusú befektetési alapokba.

Az egyes szektorok között az energia, pénzügy és a Big Tech (FAANGM) volt a nyerő, míg a közmű, fogyasztási cikkek és néhány mánia eszközosztály (zöld energia, kínai tech) azonban az év második felében jelentős mértékben estek. Az év egészét tekintve a devizák között az CNY mellett az USD volt erős, ez utóbbi júniusig gyenge maradt, majd az év második felében, elsősorban a FED kamatpolitikájával szembeni várakozások miatt folyamatos erősödő trendet mutatott.

Miután a gazdaságpolitikusok példátlan méretű stimulussal reagáltak a COVID-19 járványra – keresletélénkítéssel kezelték a kínálati sokkot – ez idővel megtette a hatását: egy rég nem látott inflációs emelkedés formájában. Fontos még kiemelni, hogy ez a megemelkedett inflációs nyomás az EU-ban szerencsétlen módon egy energia ársokkal párosult az év végére. A jegybankok így a várthoz képest, hamarabb kezdték el kivezetni (valahol mindössze kommunikációs szinten) a monetáris politikai intézkedéseket. Az enyhülő monetáris lazítás, illetve az emelkedő inflációs várakozások feljebb tolták a globális hozamszintet, a fejlett piacokon jelentősen emelkedtek a hozamszintek. Összességében nem túlzás kijelenteni, hogy véget ért egy 40 éve tartó deflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem 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 : 6

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.01.29	102,94
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.02.26	100,28
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.03.31	101,36
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.04.30	100,47
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.05.31	100,01
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.06.30	100,00
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.07.30	100,15
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.08.31	100,13
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.09.30	100,00
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.10.29	100,00
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.11.30	102,32
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2021.12.31	100,99

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsön ügyletek 2021.12.31.-ére lezárásra kerültek.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2022.04.25

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

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

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítással	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	18 213 663		18 277 129
I.	Követelések	443 552		0
1.	Követelések	397 071		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	46 481		0
II.	Értékpapírok	17 257 855		18 274 611
1.	Értékpapírok	15 034 939		14 367 008
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	2 222 916		3 907 603
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	2 222 916		3 907 603
III.	Pénzeszközök	512 256		2 518
1.	Pénzeszközök	513 314		2 634
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1 058		-116
C.	Aktív időbeli elhatárolások	628		1 060
	a) aktív időbeli elhatárolás	628		1 060
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-18 927		-42 795
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	18 195 364		18 235 394

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	18 149 933		18 184 175
I.	Induló tőke	11 841 340		9 358 919
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15 534 466		13 342 260
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 693 126		-3 983 341
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 308 593		8 825 256
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-2 944 325		3 492 497
2.	Értékelési különözet tartaléka	2 249 412		3 864 692
3.	Előző év(ek) eredménye	7 144 201		-1 263 767
4.	Üzleti év eredménye	-140 695		2 731 834
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	1 423		1 730
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 423		1 730
III.	Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	44 008		49 489
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	18 195 364		18 235 394

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
 címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	2 460 911		3 742 997
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 410 446		781 855
III.	Egyéb bevételek	0		6 545
IV.	Működési költségek	179 280		220 217
V.	Egyéb ráfordítások	11 880		15 636
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-140 695		2 731 834

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2021. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 117 617		10 239 956
1.	Tárgyévi eredmény	-140 695		2 731 834
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 960 309		8 075 970
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	-4 950 993		-573 204
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	523		307
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	3 405		-432
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	9 834		5 481
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3 376 228		-10 749 694
20.	Befektetési jegy kibocsátás	7 069 355		1 500 920
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-3 693 127		-12 250 614
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	258 611		-509 738

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.602-1/2008
Lajstromozási száma:	1111-259
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2008.01.15
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Megnevezés	Előző egyenleg	Módosított egyenleg	Változás
Induló tőke	11 841 340 091	11 841 340 091	0
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	-2 944 324 531	3 870 951 866	6 815 276 397
Tőkenövekmény eredményből	7 144 201 357	328 924 960	-6 815 276 397

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,24%

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 2008.1.15.-n került bejegyzésre 400000 eFt induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (8825256 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (9358919 e Ft) 94,3%-a.

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	18 184 175 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,942978 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	18 185 190 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,943087 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 1015 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 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 Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 579972 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2022.04.25

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 18 184 175 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,942978
Darabszám	: 9 358 918 990

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 730 011 Ft	3,38%
	Felügyeleti díj	1 610 000 Ft	3,14%
	Forgalmazási díj	120 011 Ft	0,23%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	49 488 410 Ft	96,62%
	Alapkezelői díj	40 892 253 Ft	79,84%
	Letétkezelői díj	1 310 611 Ft	2,56%
	Bizományosi díj	1 023 566 Ft	2,00%
	Forgalmazási díj	3 068 490 Ft	5,99%
	Könyvelési díj	312 500 Ft	0,61%
	Könyvvizsgálói díj	579 972 Ft	1,13%
	Folyósztla.felhamozott kamat	18 Ft	0,00%
	Különadó	2 301 000 Ft	4,49%
	Kötelezettségek összesen:	51 218 421 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	2 633 898 Ft	0,01%
	Elszámolási betétszámla HUF	153 045 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-USD	70 053 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-EUR	49 015 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CZK	-34 015 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF	17 512 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	239 131 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	728 345 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	98 232 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	1 152 961 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-HRK	39 896 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RUB	151 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	89 542 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK	30 030 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-115 814 Ft	0,00%
	USD bank értékkülönbözete	3 587 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-289 Ft	0,00%
	CZK bank értékkülönbözete	-1 197 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	4 591 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	29 437 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	12 067 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	375 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-172 222 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete	141 Ft	0,00%
	RUB bank értékkülönbözete	-16 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	7 417 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	295 Ft	0,00%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 18 184 175 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,942978
Darabszám	: 9 358 918 990

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-42 795 106 Ft	-0,23%
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):	11 756 443	18 274 610 847 Ft	100,22%
II/4.1. Állampapírok (összes):	325	3 215 395 Ft	0,02%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	325	3 215 395 Ft	0,02%
D220504	116	1 151 727 Ft	0,01%
D220629	209	2 063 668 Ft	0,01%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	11 673 048	18 156 901 676 Ft	99,57%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 215 167	3 013 001 970 Ft	16,52%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	22 750	10 829 000 Ft	0,06%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	1 590 300 Ft	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	5 919	22 610 580 Ft	0,12%
MAGYAR TELEKOM	763 893	314 341 970 Ft	1,72%
MOL NYRT. TÖRZS A	259 730	654 519 600 Ft	3,59%
OTP	78 929	1 310 221 400 Ft	7,19%
RÁBA RT	3 359	4 719 395 Ft	0,03%
RICHTER GEDEON	79 561	694 169 725 Ft	3,81%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	10 457 881	15 143 899 706 Ft	83,05%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	141 001	22 892 950 Ft	0,13%
ADMIE HOLDING CO ORD	51 220	45 643 935 Ft	0,25%
ADRIS GRUPA DD - PFD	6 940	141 412 910 Ft	0,78%
ALLEGRO ORD	209 165	652 690 598 Ft	3,58%
ANADOLU EFES BIRACILIK	89 510	64 426 255 Ft	0,35%
ARYZTA AG	25 883	10 540 150 Ft	0,06%
AVAST PLC	396 002	1 063 677 212 Ft	5,83%
BANCA TRANSILVANIA	3 022 774	581 475 316 Ft	3,19%
BANK PEKAO	89 789	879 626 917 Ft	4,82%
BANK ZACHODNI	1 002	28 040 519 Ft	0,15%
BRD-GROUP SOCGEN	122 791	162 048 756 Ft	0,89%
CAIRO MEZZ ORD	42 500	2 261 417 Ft	0,01%
CD PROJECT RED ORD	39 700	614 947 839 Ft	3,37%
CEZ	98 547	1 209 435 796 Ft	6,63%
DIGI	93 850	286 895 696 Ft	1,57%
ELECTRICA SA	28 316	21 196 859 Ft	0,12%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 18 184 175 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,942978
Darabszám	: 9 358 918 990

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
ERSTE BANK STAMMAKT	115 980	1 769 640 237 Ft	9,70%
EUROBANK HOLDINGS SA	298 800	98 283 268 Ft	0,54%
EUROCASH	135 760	118 172 564 Ft	0,65%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	5 034 810 Ft	0,03%
FONDUL PROPRIETATEA	1 683 973	249 858 483 Ft	1,37%
FOURLIS	44 642	63 420 657 Ft	0,35%
GRUPA LOTOS	9 050	44 329 615 Ft	0,24%
HANDLOWY BANK	4 900	23 214 730 Ft	0,13%
HRVATSKI TELEKOM	19 358	176 313 632 Ft	0,97%
JUMBO R	11 950	55 560 330 Ft	0,30%
KGHM	70 165	785 414 380 Ft	4,31%
KOC HOLDING	27 585	19 023 554 Ft	0,10%
KOMERCNI BANKA	54 947	762 411 604 Ft	4,18%
KRKA	11 016	479 658 672 Ft	2,63%
MAYR MELNHOF KARTON	315	20 527 101 Ft	0,11%
MONETA MONEY BANK	36 620	50 947 575 Ft	0,28%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	20 354	103 271 108 Ft	0,57%
MPC CONTAINER SHIP	46 000	41 750 221 Ft	0,23%
NATL BANK OF GREECE SA	58 500	63 291 618 Ft	0,35%
ORANGE POLSKA	11 680	7 925 289 Ft	0,04%
PGNIG	459 240	232 324 924 Ft	1,27%
PKN ORLEN	136 209	813 099 898 Ft	4,46%
PKO BANK POLSKI	337 187	1 216 529 896 Ft	6,67%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	66 270	293 984 999 Ft	1,61%
PUBLIC POWER CORPORATION	22 842	79 229 761 Ft	0,43%
PZU	317 396	900 961 873 Ft	4,94%
ROMGAZ SA	100 135	291 176 558 Ft	1,60%
SAIPEM	920	626 341 Ft	0,00%
SNP PETROM	1 325 800	49 326 972 Ft	0,27%
SPDR GOLD TRUST	210	11 693 510 Ft	0,06%
SPHERA FRANCHISE GROUP	23 775	26 589 960 Ft	0,15%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	469 103	99 973 449 Ft	0,55%
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 322 634 Ft	0,01%
UNIQA	1 700	5 062 311 Ft	0,03%
VALARIS ORD	10 270	120 421 501 Ft	0,66%
VIENNA INSURANCE GROUP	28 605	262 825 601 Ft	1,44%
ZUMTOBEL	2 478	7 040 741 Ft	0,04%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	33 544	5 446 204 Ft	0,03%
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):	83 070	114 493 776 Ft	0,63%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	10 570	71 850 291 Ft	0,39%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	10 570	71 850 291 Ft	0,39%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	72 500	42 643 485 Ft	0,23%
ETFX DAX 2X SHORT ETF EUR - IE	72 500	42 643 485 Ft	0,23%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		1 059 710 Ft	0,01%
Esedékes bevételek		1 059 710 Ft	0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11 756 443	18 235 393 535 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3 132 558 732
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	799 645
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	3 129 126 644
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	2 632 443
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	500 877 409
Bankoktól kapott kamat	173 218
Értékpapír kölcsönzési díj	5 078 663
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	65 237 629
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	36 276 992
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 794 070
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	3 742 996 713

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	781 855 010
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	624 137 311
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	88 662
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	621 105 082
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	2 943 567
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	298 956
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	101 720 090
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	53 004 222
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	2 694 431
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	781 855 010

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 2 961 141 703

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2021.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	6 544 536
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	6 544 536

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31
Egyéb ráfordítás	15 635 520
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	15 635 520

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2021.12.31
Bizományosi díj	30 747 309
Forgalmazási díj	12 294 588
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	579 972
Bankköltség	72 699
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	159 536 567
Letétkezelői díj	15 736 117
Borrowing cost	0
Összesen :	220 217 252

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D220504	116	1 145 695	6 032	1 151 727
D220629	209	2 070 519	-6 851	2 063 668
Díszkont kincstárjegy összesen	325	3 216 214	-819	3 215 395

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	22 750	8 792 193	2 036 807	10 829 000
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	958 284	632 016	1 590 300
GRAPHISOFT PARK SE	5 919	6 564 046	16 046 534	22 610 580
MAGYAR TELEKOM	763 893	304 794 796	9 547 174	314 341 970
MOL NYRT. TÖRZS A	259 730	612 032 192	42 487 408	654 519 600
OTP	78 929	1 340 890 634	-30 669 234	1 310 221 400
RÁBA RT	3 359	3 367 949	1 351 446	4 719 395
RICHTER GEDEON	79 561	568 063 040	126 106 685	694 169 725
Belföldi részvény összesen	1 215 167	2 845 463 134	167 538 836	3 013 001 970

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	141 001	23 422 008	-529 058	22 892 950
ADMIE HOLDING CO ORD	51 220	43 911 520	1 732 415	45 643 935
ADRIS GRUPA DD - PFD	6 940	116 529 160	24 883 750	141 412 910
ALLEGRO ORD	209 165	942 875 684	-290 185 086	652 690 598
ANADOLU EFES BIRACILIK	89 510	66 913 143	-2 486 888	64 426 255
ARYZTA AG	25 883	13 798 513	-3 258 363	10 540 150

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

AVAST PLC	396 002	712 817 717	350 859 495	1 063 677 212
BANCA TRANSILVANIA	3 022 774	488 516 312	92 959 004	581 475 316
BANK PEKAO	89 789	426 215 851	453 411 066	879 626 917
BANK ZACHODNI	1 002	27 175 038	865 481	28 040 519
BRD-GROUP SOCGEN	122 791	132 893 623	29 155 133	162 048 756
CAIRO MEZZ ORD	42 500	6 144 601	-3 883 184	2 261 417
CD PROJECT RED ORD	39 700	887 540 772	-272 592 933	614 947 839
CEZ	98 547	623 431 250	586 004 546	1 209 435 796
DIGI	93 850	193 795 329	93 100 367	286 895 696
ELECTRICA SA	28 316	24 998 890	-3 802 031	21 196 859
ERSTE BANK STAMMAKT	115 980	895 461 721	874 178 516	1 769 640 237
EUROBANK HOLDINGS SA	298 800	85 269 935	13 013 333	98 283 268
EUROCASH	135 760	154 647 613	-36 475 049	118 172 564
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	5 095 292	-60 482	5 034 810
FONDUL PROPRIETATEA	1 683 973	197 386 673	52 471 810	249 858 483
FOURLIS	44 642	56 096 406	7 324 251	63 420 657
GRUPA LOTOS	9 050	35 983 794	8 345 821	44 329 615
HANDLOWY BANK	4 900	16 038 527	7 176 203	23 214 730
HRVATSKI TELEKOM	19 358	154 034 170	22 279 462	176 313 632
JUMBO R	11 950	57 478 099	-1 917 769	55 560 330
KGHM	70 165	670 868 002	114 546 378	785 414 380
KOC HOLDING	27 585	16 931 366	2 092 188	19 023 554
KOMERCNI BANKA	54 947	462 037 681	300 373 923	762 411 604
KRKA	11 016	289 163 935	190 494 737	479 658 672
MAYR MELNHOF KARTON	315	16 616 205	3 910 896	20 527 101
MONETA MONEY BANK	36 620	47 274 952	3 672 623	50 947 575
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	20 354	101 748 338	1 522 770	103 271 108
MPC CONTAINER SHIP	46 000	35 023 020	6 727 201	41 750 221
NATL BANK OF GREECE SA	58 500	51 218 919	12 072 699	63 291 618
ORANGE POLSKA	11 680	4 314 692	3 610 597	7 925 289
PGNIG	459 240	214 711 414	17 613 510	232 324 924
PKN ORLEN	136 209	647 707 087	165 392 811	813 099 898
PKO BANK POLSKI	337 187	688 914 214	527 615 682	1 216 529 896
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	66 270	358 483 282	-64 498 283	293 984 999
PUBLIC POWER CORPORATION	22 842	69 521 627	9 708 134	79 229 761
PZU	317 396	659 672 778	241 289 095	900 961 873
ROMGAZ SA	100 135	224 779 207	66 397 351	291 176 558
SAIPEM	920	2 903 634	-2 277 293	626 341
SNP PETROM	1 325 800	41 843 610	7 483 362	49 326 972
SPDR GOLD TRUST	210	5 855 576	5 837 934	11 693 510
SPHERA FRANCHISE GROUP	23 775	22 009 706	4 580 254	26 589 960
TAURON POLSKA ENERGIA SA	469 103	88 530 817	11 442 632	99 973 449
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 632 179	-309 545	2 322 634
UNIQA	1 700	4 501 845	560 466	5 062 311
VALARIS ORD	10 270	82 546 893	37 874 608	120 421 501
VIENNA INSURANCE GROUP	28 605	198 784 469	64 041 132	262 825 601
ZUMTOBEL	2 478	5 153 206	1 887 535	7 040 741
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	33 544	5 855 502	-409 298	5 446 204
Külföldi részvény összesen	10 457 881	11 408 075 797	3 735 823 909	15 143 899 706

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ETFX DAX 2X SHORT ETF EUR - IE	72 500	43 163 148	-519 663	42 643 485
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	10 570	67 089 474	4 760 817	71 850 291
Befektetési jegy összesen	83 070	110 252 622	4 241 154	114 493 776

MINDÖSSZESEN	11 756 443	14 367 007 767	3 907 603 080	18 274 610 847
---------------------	-------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

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
PLNHUFF220117E77.29	eladás	293 000,00	2021.09.09	2022.01.17	77,2900	-901 410,0	0,0	0,0	413 130,0
PLNHUFF220117E77.34	eladás	3 210 000,00	2021.09.09	2022.01.17	77,3400	-9 715 320,0	0,0	0,0	4 365 600,0
PLNHUFF220117E77.39	eladás	3 159 000,00	2021.09.09	2022.01.17	77,3900	-9 403 315,0	0,0	0,0	4 138 290,0
EURHUFF220127E362.27	eladás	514 000,00	2021.10.08	2022.01.27	362,2700	-4 109 877,0	0,0	0,0	-1 840 120,0
EURHUFF220127E364.25	eladás	335 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2500	-2 017 320,0	0,0	0,0	-1 862 600,0
EURHUFF220127E365.9	eladás	370 000,00	2021.10.22	2022.01.27	365,9000	-1 619 429,0	0,0	0,0	-2 667 700,0
RONHUFF220228E73.4664	eladás	1 700 000,00	2021.10.26	2022.02.28	73,4664	-2 134 559,0	0,0	1 655 725,0	0,0
HRKHUFF220307E48.04	eladás	2 019 000,00	2021.11.04	2022.03.07	48,0400	-2 908 980,0	0,0	533 357,0	0,0
HRKHUFF220307E48.1	eladás	1 318 000,00	2021.11.04	2022.03.07	48,1000	-1 820 503,0	0,0	426 925,0	0,0
USDHUFF220209E321.2	eladás	550 000,00	2021.12.01	2022.02.09	321,2000	-3 249 812,0	0,0	266 224,0	0,0
USDHUFF220209E320.91	eladás	793 000,00	2021.12.02	2022.02.09	320,9100	-4 914 581,0	0,0	154 063,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-42 795 106,0	0,0	3 036 294,0	2 546 600,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-42 795 106,0	0,0	3 036 294,0	2 546 600,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	--------------------	--------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci 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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap
 ISIN azonosítója: HU0000706163
 Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény alap
 Referencia Index: 90% CETOP + 10% ZMAX

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyevi 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.

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

Budapest, 2022.04.25

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.