



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap

Éves jelentés

2021

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

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

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

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

#### **Vélemény**

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

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

#### **Vélemény alapja**

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva) „ című kézikönyvében (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### **Egyéb információk**

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

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

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégete 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 felelősége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 22.

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

## ÉVES JELENTÉS

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

### I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2021.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>14 240 488 727</b>	<b>94,70%</b>	<b>96,67%</b>
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	9 304 973 396	61,88%	63,17%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	319 688 323	2,13%	2,17%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	3 457 715 426	22,99%	23,47%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	1 132 093 967	7,53%	7,69%
D220309	8 017 293	0,05%	0,05%
D220629	18 000 322	0,12%	0,12%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>290 692 486</b>	<b>1,93%</b>	<b>1,97%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	286 752 498	1,91%	1,95%
HUF	3 939 988	0,03%	0,03%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>151 290 000</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,03%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	151 290 000	1,01%	1,03%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>355 407 701</b>	<b>2,36%</b>	<b>2,41%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	355 407 701	2,36%	2,41%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0,00%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>15 037 878 914</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,08%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>307 051 334</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,08%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	131 746 144	0,88%	0,89%
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	1 253 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	475 464	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	172 310 286	1,15%	1,17%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	12	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	660 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>14 730 827 580</b>	<b>97,96%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>8 286 746 416</b>	<b>89,14%</b>	<b>90,89%</b>
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	5 726 692 059	61,60%	62,81%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	588 777 945	6,33%	6,46%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	70 652 600	0,76%	0,77%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1 886 569 735	20,29%	20,69%
D210203	5 928 433	0,06%	0,07%
D210310	8 125 643	0,09%	0,09%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>698 339 712</b>	<b>7,51%</b>	<b>7,66%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	682 841 587	7,35%	7,49%
HUF	15 498 125	0,17%	0,17%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>208 124 100</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,28%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	208 124 100	2,24%	2,28%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>102 728 803</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,13%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	-76 842	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	-4 514 277	-0,05%	-0,05%
Származtatott ügyletek	107 319 922	1,15%	1,18%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>9 295 939 031</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,95%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>178 162 090</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,95%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	14 000 000	0,15%	0,15%
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	625 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	326 191	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	23 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	162 362 996	1,75%	1,78%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	281 305	0,00%	0,00%
Bankköltség (negatív kamat)	11 228	0,00%	0,00%
Különadó	317 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9 117 776 941</b>	<b>98,08%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 3 031 134 821 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,013166  
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	8 272 692 339	90,78%	14 214 471 112	96,53%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 054 076	0,15%	26 017 615	0,18%
Származtatott pozíciók értéke	107 319 922	1,18%	355 407 701	2,41%
Nettó eszközérték	9 113 165 947	100,00%	14 725 839 434	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		259 899 247
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		165 180
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		259 734 067
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		470 402
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		153 271 108
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		11 902 730
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0
Opciós díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0



PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31	374 686 191
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		50 344
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		49 754
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		590
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		22 993
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		279 355 579
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		95 257 275
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>50 857 296</b>
---	-------------------

**b) Egyéb bevételek**

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

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

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	adatok Ft-ban 2021.12.31
Bizományosi díj	145 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	172 310 286
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	334 341
Folyószla.felhamozott kamat	1 790 574
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	5 744 023
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>182 153 712</b>

**e) Egyéb díjak és adók**

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	adatok Ft-ban 2021.12.31
Egyéb ráfordítás	6 487 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>6 487 000</b>

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény -137 784 eFt

**g) Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

**h) A tőkeszámla változásai**

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2020.12.31	24 958 688,54	0,012536	1 991 008 885,00
2021.01.29	26 025 414,31	0,012381	2 102 103 592,00
2021.02.26	27 872 471,34	0,012739	2 188 040 133,00
2021.03.31	30 885 498,36	0,013187	2 342 188 981,00
2021.04.30	31 437 093,66	0,013302	2 363 302 819,00
2021.05.31	34 793 908,69	0,013526	2 572 305 260,00
2021.06.30	35 227 742,23	0,013261	2 656 421 669,00
2021.07.30	35 512 975,89	0,013193	2 691 747 029,00
2021.08.31	37 592 375,95	0,013277	2 831 288 756,00
2021.09.30	38 532 380,82	0,013274	2 902 857 232,00
2021.10.29	39 166 799,68	0,013332	2 937 907 106,00
2021.11.30	38 903 091,32	0,013040	2 983 294 807,00
2021.12.31	39 907 423,94	0,013166	3 031 134 821,00

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

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése		
	2020.12.31	2021.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>8 286 747</b>	<b>14 240 489</b>
Értékpapírok	6 592 277	11 997 718
Értékpapírok értékkülönbözete	1 694 470	2 242 771
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	1 694 470	2 242 771

adatok eFt-ban

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2019.12.31	13 244 343,15	0,011257
2020.12.31	24 958 688,54	0,012536
2021.12.31	39 907 423,94	0,013166

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.01.29	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	3 746 000	-6 376
2021.01.29	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	3 499 000	-8 926
2021.01.29	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	9 469 000	-26 000
2021.01.29	EURHUFF210517V361.37	FORWARD	400 000	-1 633
2021.02.26	EURHUFF210517V356.61	FORWARD	250 000	3 776
2021.02.26	EURHUFF210517V357.68	FORWARD	430 000	5 222
2021.02.26	EURHUFF210517V359.93	FORWARD	150 000	888
2021.02.26	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	3 746 000	16 125
2021.02.26	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	3 499 000	12 110
2021.02.26	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	9 469 000	30 940
2021.02.26	EURHUFF210517V361.37	FORWARD	400 000	776
2021.03.31	EURHUFF210517V356.61	FORWARD	250 000	5 323
2021.03.31	EURHUFF210517V357.68	FORWARD	430 000	7 891
2021.03.31	EURHUFF210517V359.93	FORWARD	150 000	1 826
2021.03.31	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	3 746 000	39 579
2021.03.31	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	3 499 000	34 038
2021.03.31	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	9 469 000	90 293
2021.03.31	EURHUFF210517V361.37	FORWARD	400 000	3 287
2021.03.31	EURHUFF210517V363.65	FORWARD	760 000	1 486
2021.03.31	EURHUFF210517V364.67	FORWARD	150 000	-127
2021.03.31	EURHUFF210517V367.43	FORWARD	520 000	-4 382
2021.03.31	EURHUFF210517V367.99	FORWARD	200 000	-1 993
2021.03.31	EURHUFF210517V368.15	FORWARD	60 000	-624
2021.04.30	EURHUFF210517V356.61	FORWARD	250 000	2 227
2021.04.30	EURHUFF210517V357.68	FORWARD	430 000	2 552
2021.04.30	EURHUFF210517V359.39	FORWARD	579 000	684
2021.04.30	EURHUFF210517V359.49	FORWARD	50 000	45
2021.04.30	EURHUFF210517V359.93	FORWARD	150 000	-48
2021.04.30	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	3 746 000	-7 291
2021.04.30	EURHUFF210517V360.82	FORWARD	3 499 000	-9 777
2021.04.30	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	9 469 000	-28 302
2021.04.30	EURHUFF210517V361.37	FORWARD	400 000	-1 729
2021.04.30	EURHUFF210517V363.65	FORWARD	760 000	-8 103
2021.04.30	EURHUFF210517V364.67	FORWARD	150 000	-2 025
2021.04.30	EURHUFF210517V367.43	FORWARD	520 000	-11 008
2021.04.30	EURHUFF210517V367.99	FORWARD	200 000	-4 545
2021.04.30	EURHUFF210517V368.15	FORWARD	60 000	-1 390
2021.05.31	EURHUFF210915V350.71	FORWARD	115 000	-317
2021.05.31	EURHUFF210915V351.91	FORWARD	460 000	-2 848
2021.05.31	EURHUFF210915V357.17	FORWARD	465 000	-9 883
2021.05.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	170 000	-3 647
2021.05.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	6 155 000	-149 066
2021.05.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	10 499 000	-255 023
2021.05.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	4 159 000	-104 477
2021.05.31	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	830 000	-21 825
2021.06.30	EURHUFF210915V349.84	FORWARD	250 000	2 315
2021.06.30	EURHUFF210915V350.71	FORWARD	115 000	781
2021.06.30	EURHUFF210915V351.91	FORWARD	460 000	1 561
2021.06.30	EURHUFF210915V352.36	FORWARD	200 000	423
2021.06.30	EURHUFF210915V352.66	FORWARD	200 000	253
2021.06.30	EURHUFF210915V357.17	FORWARD	465 000	-5 357

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.06.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	170 000	-1 992
2021.06.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	6 155 000	-88 976
2021.06.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	10 499 000	-152 516
2021.06.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	4 159 000	-63 836
2021.06.30	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	830 000	-13 705
2021.07.30	EURHUFF210915E358.41	FORWARD	430 000	-48
2021.07.30	EURHUFF210915V349.84	FORWARD	250 000	6 010
2021.07.30	EURHUFF210915V350.71	FORWARD	115 000	2 485
2021.07.30	EURHUFF210915V351.91	FORWARD	460 000	8 400
2021.07.30	EURHUFF210915V352.36	FORWARD	200 000	3 401
2021.07.30	EURHUFF210915V352.66	FORWARD	200 000	3 233
2021.07.30	EURHUFF210915V357.17	FORWARD	465 000	1 662
2021.07.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	170 000	574
2021.07.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	6 155 000	4 215
2021.07.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	10 499 000	6 457
2021.07.30	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	4 159 000	-809
2021.07.30	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	830 000	-1 112
2021.08.31	EURHUFF210915E358.41	FORWARD	430 000	11 874
2021.08.31	EURHUFF210915V348.11	FORWARD	200 000	385
2021.08.31	EURHUFF210915V349.84	FORWARD	250 000	-759
2021.08.31	EURHUFF210915V350.71	FORWARD	115 000	-636
2021.08.31	EURHUFF210915V351.91	FORWARD	460 000	-4 128
2021.08.31	EURHUFF210915V352.36	FORWARD	200 000	-2 053
2021.08.31	EURHUFF210915V352.43	FORWARD	800 000	-8 371
2021.08.31	EURHUFF210915V352.66	FORWARD	200 000	-2 225
2021.08.31	EURHUFF210915V353.42	FORWARD	160 000	-2 129
2021.08.31	EURHUFF210915V357.17	FORWARD	465 000	-11 187
2021.08.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	170 000	-4 124
2021.08.31	EURHUFF210915V357.38	FORWARD	300 000	-7 398
2021.08.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	6 155 000	-166 345
2021.08.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	10 499 000	-284 499
2021.08.31	EURHUFF210915V358.52	FORWARD	4 159 000	-116 158
2021.08.31	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	830 000	-24 157
2021.09.30	EURHUFF211013V350.87	FORWARD	2 746 500	76 189
2021.09.30	EURHUFF211013V351.09	FORWARD	7 185 000	194 935
2021.09.30	EURHUFF211013V351.41	FORWARD	140 000	3 674
2021.09.30	EURHUFF211013V359.49	FORWARD	600 000	2 310
2021.09.30	EURHUFF220311V353	FORWARD	300 000	9 406
2021.09.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	6 389 000	199 419
2021.09.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	8 162 500	253 224
2021.10.29	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	3 486 500	-8 651
2021.10.29	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	300 000	-827
2021.10.29	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	7 185 000	-23 574
2021.10.29	EURHUFF220311V353	FORWARD	300 000	9 305
2021.10.29	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	6 389 000	197 275
2021.10.29	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	8 162 500	250 484
2021.11.30	EURHUFF220127E367.73	FORWARD	330 000	-1 115
2021.11.30	EURHUFF220127V361.3858	FORWARD	280 000	5 765
2021.11.30	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	3 486 500	46 587
2021.11.30	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	300 000	3 927
2021.11.30	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	7 185 000	90 354

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.11.30	EURHUFF220127V366.3	FORWARD	200 000	1 452
2021.11.30	EURHUFF220127V372.24	FORWARD	180 000	-1 594
2021.11.30	EURHUFF220311V353	FORWARD	300 000	14 487
2021.11.30	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	6 389 000	307 653
2021.11.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	8 162 500	391 530
2021.12.31	EURHUFF220127E367.73	FORWARD	330 000	-2 283
2021.12.31	EURHUFF220127E371.25	FORWARD	400 000	1 037
2021.12.31	EURHUFF220127V361.3858	FORWARD	280 000	6 736
2021.12.31	EURHUFF220127V364.05	FORWARD	3 486 500	58 782
2021.12.31	EURHUFF220127V364.15	FORWARD	300 000	4 977
2021.12.31	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	7 185 000	115 508
2021.12.31	EURHUFF220127V366.12	FORWARD	250 000	2 817
2021.12.31	EURHUFF220127V366.3	FORWARD	200 000	2 156
2021.12.31	EURHUFF220127V367	FORWARD	200 000	1 778
2021.12.31	EURHUFF220127V372.24	FORWARD	180 000	-948
2021.12.31	EURHUFF220311V353	FORWARD	300 000	15 677
2021.12.31	EURHUFF220311V353.0509	FORWARD	6 389 000	333 003
2021.12.31	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	8 162 500	423 924
-	-	-	-	-

## VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete nem változott meg a tárgyév során

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2021. év során:

- CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP B SOROZAT EUR
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP C SOROZAT USD
- CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF
- HOLD COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR
- HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF
- HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF

2021. július 22-én a Hold HTM Származtatott Befektetési Alap megszűnési eljárással megszűnt.

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

### Befektetési politikára ható tényezők

A járvány elhúzódása (újabb Covid-variánsok felbukkanás) ellenére 20 éve nem látott magas globális GDP-bővülés jellemezte az évet. 2021-ben is kitartott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

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

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

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

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

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

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

- X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**
- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás**

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 4

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



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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.01.29	103,53
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.02.26	100,00
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.03.31	100,00
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.04.30	100,00
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.05.31	101,49
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.06.30	101,34
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.07.30	101,02
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.08.31	101,78
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.09.30	100,00
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.10.29	100,00
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.11.30	100,22
HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap	2021.12.31	100,00

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

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

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

## **XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő**

A HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Cryptoposition Inv. Fund Class B	CRYPTOPOSITION INV. FUND	max. 1,00%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
HOLD Rubicon Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Concorde VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	max. 2,00%
-	-	-

Budapest, 2022.04.22

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

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

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítással	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
I.	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>9 188 619</b>		<b>14 682 471</b>
I.	<b>Követelések</b>	<b>203 533</b>		<b>151 290</b>
1.	Követelések	202 206		156 115
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	1 404		-4 825
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-77		0
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>8 286 747</b>		<b>14 240 489</b>
1.	Értékpapírok	6 592 277		11 997 718
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 694 470		2 242 771
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	1 694 470		2 242 771
III.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>698 339</b>		<b>290 692</b>
1.	Pénzeszközök	691 769		289 785
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	6 570		907
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>107 320</b>		<b>355 408</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>9 295 939</b>		<b>15 037 879</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>9 117 777</b>		<b>14 730 828</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>6 589 551</b>		<b>10 413 781</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 798 437		10 902 322
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-208 886		-488 541
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>2 528 226</b>		<b>4 317 047</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	581 428		1 991 911
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1 809 688		2 592 511
3.	Előző év(ek) eredménye	36 406		-129 591
4.	Üzleti év eredménye	100 704		-137 784
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>14 625</b>		<b>132 999</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>14 625</b>		<b>132 999</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>163 537</b>		<b>174 052</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>9 295 939</b>		<b>15 037 879</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2021. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	287 370		425 543
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	14 500		374 686
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	169 087		182 154
V.	Egyéb ráfordítások	3 079		6 487
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>100 704</b>		<b>-137 784</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-350/2016

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2021. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 295 957</b>		<b>-3 965 176</b>
1.	Tárgyévi eredmény	100 704		-137 784
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 639 463		1 945 218
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	-4 117 185		-5 901 499
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	14 365		118 374
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	66 696		10 515
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 885 772</b>		<b>3 557 529</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3 094 658		4 282 950
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-208 886		-725 421
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>589 815</b>		<b>-407 647</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-350/2016
Lajstromozási száma:	1111-683-10
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2016.04.11
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. ( 1123 Budapest, Alkotás u. 50. )
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt. ( 1054 Budapest, Akadémia u. 6. )

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Megnevezés	Előző egyenleg	Módosított egyenleg	Változás
Induló tőke	6 589 551 162	6 619 372 519	29 821 357
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	581 428 284	659 970 201	78 541 917
Tőkenövekmény eredményből	36 406 088	-71 957 186	-108 363 274

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 2,41%

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

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

Az Alap 2016.4.11.-n került bejegyzésre 170000 EUR induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 4317047 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 10413781 e Ft ) 41,46%-a.

A HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	14 730 828 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,859839 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	14 725 839 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,858254 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 4989 e Ft, melynek oka a következő:



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

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

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

**Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:**

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

**Könyvvizsgálatot végző felelős személy:**

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

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

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

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

Budapest, 2022.04.22

---

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap
Lajstromszáma	: 1111-683-10
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 14 730 828 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,859839
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,013170
Darabszám	: 3 031 134 821

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	132 999 144 Ft	43,31%	
	Felügyeleti díj	1 253 000 Ft	0,41%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	131 746 144 Ft	42,91%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	174 052 190 Ft	56,69%	
	Letétkezelői díj	475 464 Ft	0,15%	
	Bizományosi díj	4 000 Ft	0,00%	
	Sikerdíj	172 310 286 Ft	56,12%	
	Könyvelési díj	312 500 Ft	0,10%	
	Könyvvizsgálói díj	289 928 Ft	0,09%	
	Folyószt.felhamozott kamat	12 Ft	0,00%	
	Különadó	660 000 Ft	0,21%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>307 051 334 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	289 785 281 Ft	1,93%	
	Elszámolási betétszámla HUF	3 939 988 Ft	0,03%	
	Devizabetétszámla-EUR	285 845 293 Ft	1,90%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	907 205 Ft	0,01%	
	EUR bank értékkülönbözete	907 205 Ft	0,01%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	151 290 000 Ft	1,01%	
	Devizapénzszámla-EUR	156 114 840 Ft	1,04%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-4 824 840 Ft	-0,03%	
	EUR Concorde értékkülönbözete	-4 824 840 Ft	-0,03%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	355 407 701 Ft	2,36%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft		
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 668 270 105	14 240 488 727 Ft	94,70%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	2 628	26 017 614 Ft	0,17%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2 628	26 017 614 Ft	0,17%
	D220309	805	8 017 293 Ft	0,05%
	D220629	1 823	18 000 322 Ft	0,12%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap
Lajstromszáma	: 1111-683-10
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffaisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 14 730 828 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 4,859839
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,013170
Darabszám	: 3 031 134 821

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	1 668 267 477	14 214 471 112 Ft	94,52%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 668 267 477	14 214 471 112 Ft	94,52%
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	1 668 266 222	9 304 973 396 Ft	61,88%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	241	319 688 323 Ft	2,13%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	738	3 457 715 426 Ft	22,99%
HOLD VM CLASS A3 - EUR	276	1 132 093 967 Ft	7,53%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 668 270 105</b>	<b>15 037 878 914 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2021.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	259 899 247
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	165 180
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	259 734 067
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	470 402
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	153 271 108
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	11 902 730
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>425 543 487</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>374 686 191</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	50 344
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	49 754
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	590
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	22 993
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	279 355 579
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	95 257 275
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>374 686 191</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 50 857 296**

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	6 487 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>6 487 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	145 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	172 310 286
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	334 341
Folyószla.felhamozott kamat	1 790 574
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	5 744 023
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>182 153 712</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D220309	805	8 012 841	4 452	8 017 293
D220629	1 823	17 971 681	28 641	18 000 322
Diszkont kincstárjegy összesen	2 628	25 984 522	33 092	26 017 614

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD RUBICON BEFEKTETÉSI ALAP	1 668 266 222	7 830 027 305	1 474 946 091	9 304 973 396
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	241	147 755 801	171 932 522	319 688 323
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	738	2 920 908 676	536 806 750	3 457 715 426
HOLD VM CLASS A3 - EUR	276	1 073 041 672	59 052 295	1 132 093 967
Befektetési jegy összesen	1 668 267 477	11 971 733 454	2 242 737 658	14 214 471 112

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1 668 270 105</b>	<b>11 997 717 976</b>	<b>2 242 770 751</b>	<b>14 240 488 727</b>
---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220311V353.0505	vétel	6 389 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,0509	122 878 210,3	0,0	44 241 067,0	0,0
EURHUFF220311V353.12	vétel	8 162 500,00	2021.09.09	2022.03.11	353,1200	156 428 092,5	0,0	55 960 381,4	0,0
EURHUFF220311V353	vétel	300 000,00	2021.09.14	2022.03.11	353,0000	5 784 979,1	0,0	2 092 569,2	0,0
EURHUFF220127V364.05	vétel	3 486 500,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0500	21 690 373,5	0,0	0,0	-18 687 640,0
EURHUFF220127V364.34	vétel	7 185 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,3400	42 622 297,0	0,0	0,0	-40 595 250,0
EURHUFF220127V364.15	vétel	300 000,00	2021.10.19	2022.01.27	364,1500	1 836 465,0	0,0	0,0	-1 638 000,0
EURHUFF220127V361.3858	vétel	280 000,00	2021.11.02	2022.01.27	361,3858	2 485 672,6	0,0	0,0	-754 824,0
EURHUFF220127E367.73	eladás	330 000,00	2021.11.12	2022.01.27	367,7300	-842 279,4	0,0	0,0	-2 983 200,0
EURHUFF220127V366.3	vétel	200 000,00	2021.11.18	2022.01.27	366,3000	795 608,3	0,0	0,0	-1 522 000,0
EURHUFF220127V372.24	vétel	180 000,00	2021.11.22	2022.01.27	372,2400	-349 922,7	0,0	0,0	-2 439 000,0
EURHUFF220127V366.12	vétel	250 000,00	2021.12.01	2022.01.27	366,1200	1 039 373,4	0,0	0,0	-1 857 500,0
EURHUFF220127V367	vétel	200 000,00	2021.12.10	2022.01.27	367,0000	656 030,3	0,0	0,0	-1 662 000,0
EURHUFF220127E371.25	eladás	400 000,00	2021.12.15	2022.01.27	371,2500	382 800,6	0,0	0,0	-5 024 000,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>355 407 700,5</b>	<b>0,0</b>	<b>102 294 017,6</b>	<b>-77 163 414,0</b>

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

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

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

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

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>355 407 700,5</b>	<b>0,0</b>	<b>102 294 017,6</b>	<b>-77 163 414,0</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	----------------------	----------------------

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

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

## 7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

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

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



## ÜZLETI JELENTÉS 2021. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Molto Forte EURO Alapokba Fektető Részalap  
 ISIN azonosítója: HU0000716741  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű dinamikus vegyes alap  
 Referencia Index: 100% IBOXSDT3

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.