



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2021

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

**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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetőinek!**

#### **Vélemény**

Elvégeztük a HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (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 könyvvizsgálataért 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>20 976 012 164</b>	<b>94,71%</b>	<b>95,50%</b>
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	649 839 406	2,93%	2,96%
D220406	94 593 349	0,43%	0,43%
D220824	6 537 403	0,03%	0,03%
ADMIE HOLDING CO ORD	30 494 640	0,14%	0,14%
ADRIS GRUPA DD - PFD	98 805 649	0,45%	0,45%
ALIBABA GROUP ADR	63 685 536	0,29%	0,29%
ALPHA BANK	38 946 474	0,18%	0,18%
ANADOLU EFES BIRACILIK	73 949 479	0,33%	0,34%
ARYZTA AG	41 220 324	0,19%	0,19%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	51 673 297	0,23%	0,24%
BANK ZACHODNI	55 661 270	0,25%	0,25%
BILFINGER BERGER AG	69 387 166	0,31%	0,32%
BONDUELLE ORD	39 337 632	0,18%	0,18%
CAIRO MEZZ ORD	953 307	0,00%	0,00%
DANONE	39 763 684	0,18%	0,18%
DEEP VALUE DRILLER ORD	54 804 328	0,25%	0,25%
DIGI	107 372 663	0,48%	0,49%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	37 380 351	0,17%	0,17%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	16 541 000	0,07%	0,08%
EUROBANK HOLDINGS SA	52 957 183	0,24%	0,24%
EUROCASH	48 113 364	0,22%	0,22%
FOURLIS	70 782 466	0,32%	0,32%
GRUPA LOTOS	36 991 962	0,17%	0,17%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	45 125 166	0,20%	0,21%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	33 694 048	0,15%	0,15%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	140 721 656	0,64%	0,64%
ISHARES EMU INDEX	33 043 507	0,15%	0,15%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	40 999 153	0,19%	0,19%
ISHARES MSCI CANADA	654 941 355	2,96%	2,98%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	48 340 575	0,22%	0,22%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 222 621 093	5,52%	5,57%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	103 687 486	0,47%	0,47%
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	49 925 070	0,23%	0,23%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	101 461 811	0,46%	0,46%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	688 172 585	3,11%	3,13%
ISHARES MSCI TURKEY.	96 052 452	0,43%	0,44%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	914 221 908	4,13%	4,16%
ISHARES MSCI WORLD ETF	598 259 772	2,70%	2,72%
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	541 682 699	2,45%	2,47%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	603 444 845	2,72%	2,75%
ISHARES RUSSELL 2000	222 579 270	1,00%	1,01%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	555 053 615	2,51%	2,53%
JUMBO R	55 090 741	0,25%	0,25%
KOC HOLDING	57 838 224	0,26%	0,26%
KOMERCNI BANKA	49 562 929	0,22%	0,23%
LINAMAR CORP	40 294 956	0,18%	0,18%

MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	46 333 485	0,21%	0,21%
MPC CONTAINER SHIP	51 733 970	0,23%	0,24%
NATL BANK OF GREECE SA	91 891 856	0,41%	0,42%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	37 046 087	0,17%	0,17%
PGNIG	35 412 300	0,16%	0,16%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	18 174 538	0,08%	0,08%
PUBLIC POWER CORPORATION	43 010 640	0,19%	0,20%
PZU	65 855 636	0,30%	0,30%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	49 705 072	0,22%	0,23%
SPDR	10 566 575 632	47,71%	48,11%
SPDR GOLD TRUST	235 652 071	1,06%	1,07%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	56 012 478	0,25%	0,26%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	48 376 651	0,22%	0,22%
VALARIS ORD	110 501 677	0,50%	0,50%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	81 811 597	0,37%	0,37%
VIENNA INSURANCE GROUP	62 653 654	0,28%	0,29%
VOLKSWAGEN ELS.	55 077 191	0,25%	0,25%
WABTEC	270 010	0,00%	0,00%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	531 916 897	2,40%	2,42%
MAGYAR TELEKOM	111 393 873	0,50%	0,51%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>1 147 509 768</b>	<b>5,18%</b>	<b>5,22%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
CAD	428 801	0,00%	0,00%
CHF	30 187	0,00%	0,00%
DKK	163 070	0,00%	0,00%
EUR	530 223	0,00%	0,00%
GBP	2 918 455	0,01%	0,01%
HRK	304 986	0,00%	0,00%
HUF	1 072 009 750	4,84%	4,88%
NOK	117 023	0,00%	0,00%
PLN	176 120	0,00%	0,00%
RON	849 005	0,00%	0,00%
TRY	63 578	0,00%	0,00%
USD	69 918 570	0,32%	0,32%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>24 382 857</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</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	-4 093 452	-0,02%	-0,02%
Aktív időbeli elhatárolások	28 476 309	0,13%	0,13%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>22 147 904 789</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,84%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>183 898 639</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,84%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	141 524 540	0,64%	0,64%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	37 540	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	-14 984 001	-0,07%	-0,07%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 854 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	45 844 102	0,21%	0,21%
Letétkezelői díj	1 414 891	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	167 462	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	4 817 856	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	312 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	289 928	0,00%	0,00%
Folyószla.felhamozott kamat	21	0,00%	0,00%

Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	2 567 000	0,01%	0,01%
Devizaváltás eredménye	52 800	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>21 964 006 150</b>	<b>99,17%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>15 599 383 613</b>	<b>95,43%</b>	<b>95,67%</b>
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	208 132 681	1,27%	1,28%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	595 254 959	3,64%	3,65%
D210825	65 552 708	0,40%	0,40%
ADRIS GRUPA DD - PFD	73 878 800	0,45%	0,45%
ADS CRUDE CARRIERS	19 632 840	0,12%	0,12%
ANADOLU EFES BIRACILIK	44 171 808	0,27%	0,27%
ARYZTA AG	44 826 133	0,27%	0,27%
AT&T INC	3 848 433	0,02%	0,02%
BANK PEKAO	40 210 338	0,25%	0,25%
BANK ZACHODNI	36 191 968	0,22%	0,22%
BILFINGER BERGER AG	37 674 625	0,23%	0,23%
CAIRO MEZZ ORD	805 934	0,00%	0,00%
CARREFOUR	6 956 727	0,04%	0,04%
DAIMLER	47 054 924	0,29%	0,29%
DIGI	70 258 131	0,43%	0,43%
DJ EURO STOXX 50	110 234 697	0,67%	0,68%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	43 221 762	0,26%	0,27%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	9 774 000	0,06%	0,06%
ELECTRICA SA	37 709 918	0,23%	0,23%
ENI	2 059 947	0,01%	0,01%
EUROBANK HOLDINGS SA	86 618 329	0,53%	0,53%
EUROCASH	57 483 664	0,35%	0,35%
EXXON MOBIL CORP	2 206 292	0,01%	0,01%
FOURLIS	32 131 440	0,20%	0,20%
GENERAL ELECTRIC	5 266 840	0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE ADR	4 847 682	0,03%	0,03%
HYUNDAI MOTOR GDR	46 702 172	0,29%	0,29%
IBM	3 368 851	0,02%	0,02%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	53 134 961	0,33%	0,33%
ISHARES EMU INDEX	64 817 224	0,40%	0,40%
ISHARES MSCI CANADA	443 617 753	2,71%	2,72%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	166 834 661	1,02%	1,02%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 222 233 705	7,48%	7,50%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	147 050 467	0,90%	0,90%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	141 112 783	0,86%	0,87%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	573 345 977	3,51%	3,52%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	769 647 798	4,71%	4,72%
ISHARES MSCI WORLD ETF	52 472 988	0,32%	0,32%
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	410 808 460	2,51%	2,52%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	582 082 212	3,56%	3,57%
ISHARES RUSSELL 2000	247 193 703	1,51%	1,52%
ISHARES S&P 100	20 415 548	0,12%	0,13%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	448 822 041	2,75%	2,75%
JUMBO R	42 026 828	0,26%	0,26%
KOC HOLDING	172 723 584	1,06%	1,06%
LYX MSCI EMU ETF	11 374 530	0,07%	0,07%
LYX STX BANKS ETF	75 730 883	0,46%	0,46%
LYXOR ETF MSCI RUSSIA	89 584 061	0,55%	0,55%
MAYR MELNHOF KARTON	45 787 302	0,28%	0,28%
METRO	1 820 246	0,01%	0,01%



METRO WHOLE FOOD	2 954 807	0,02%	0,02%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	45 239 607	0,28%	0,28%
MPC CONTAINER SHIP	53 079 207	0,32%	0,33%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	16 458 876	0,10%	0,10%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL ORD	4 431 318	0,03%	0,03%
POSTNL	32 367 559	0,20%	0,20%
PZU	89 803 854	0,55%	0,55%
SAIPEM	1 296 230	0,01%	0,01%
SPDR	6 728 318 249	41,16%	41,27%
SPDR GOLD TRUST	177 780 458	1,09%	1,09%
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	87 413 135	0,53%	0,54%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	78 776 994	0,48%	0,48%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	115 945 570	0,71%	0,71%
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	16 439 845	0,10%	0,10%
VANGUARD S&P 500 ETF	18 395 939	0,11%	0,11%
VIENNA INSURANCE GROUP	37 973 520	0,23%	0,23%
VOLKSWAGEN ELS.	43 409 429	0,27%	0,27%
WABTEC	195 901	0,00%	0,00%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	473 947 831	2,90%	2,91%
ZUMTOBEL	6 280 966	0,04%	0,04%
MAGYAR TELEKOM	50 160 000	0,31%	0,31%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>721 380 261</b>	<b>4,41%</b>	<b>4,42%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
CAD	37 496 986	0,23%	0,23%
CHF	28 771	0,00%	0,00%
DKK	110 502	0,00%	0,00%
EUR	185 775 457	1,14%	1,14%
GBP	2 693 816	0,02%	0,02%
HRK	36 107	0,00%	0,00%
HUF	173 802	0,00%	0,00%
NOK	17 178 557	0,11%	0,11%
PLN	5 104 578	0,03%	0,03%
RON	334 626	0,00%	0,00%
TRY	286 763	0,00%	0,00%
USD	472 160 296	2,89%	2,90%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>26 478 891</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	9 574 847	0,06%	0,06%
Osztalék	20 587 938	0,13%	0,13%
Származtatott ügyletek	-3 683 894	-0,02%	-0,02%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>16 347 242 765</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,26%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>42 431 193</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 368 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	33 912 754	0,21%	0,21%
Letétkezelői díj	1 062 784	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	354 407	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	3 383 553	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	281 305	0,00%	0,00%
Bankköltség (negatív kamat)	20	0,00%	0,00%
Különadó	1 853 000	0,01%	0,01%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>16 304 811 572</b>	<b>99,74%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	4 663 488 831 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"I" sorozat	30 737 778 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	4,699474
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"I" sorozat	1,571535

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2 720 361 336	16,68%	3 523 525 658	16,04%
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	12 813 469 569	78,59%	17 351 355 754	79,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65 552 708	0,40%	101 130 752	0,46%
Származtatott pozíciók értéke	-3 683 894	-0,02%	-4 093 452	-0,02%
Nettó eszközérték	16 305 164 661	100,00%	21 964 250 005	100,00%

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésből származó jövedelem

		adatok Ft-ban
PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		1 786 339 473
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 109 874
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		1 610 543 381
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		173 686 218
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		267 717 403
Bankoktól kapott kamat		4 702 335
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		73 248 290
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		62 118 504
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		2 856 000
Opció díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>177 487 453</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		57 326 745
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		96 162
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		48 449 711
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		8 780 872
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		103 882
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		54 254 169
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		63 024 657
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 778 000
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>2 019 494 552</b>
---	----------------------

**b) Egyéb bevételek**

<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

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

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	9 984 272
Forgalmazási díj	16 687 958
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	78 924
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	166 095 827
Letétkezelői díj	15 013 587
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>209 690 056</b>

adatok Ft-ban

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2021.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	15 967 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>15 967 000</b>

adatok Ft-ban

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 1 793 837 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			
A sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy Jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2020.12.31	16 303 946 244,00	3,648778	4 468 330 560,00
2021.01.29	16 641 488 868,00	3,605086	4 616 114 253,00
2021.02.26	17 408 529 755,00	3,721935	4 677 279 360,00
2021.03.31	18 488 645 950,00	3,989374	4 634 472 965,00
2021.04.30	18 254 022 284,00	3,987911	4 577 339 435,00
2021.05.31	18 141 039 388,00	3,920657	4 627 040 669,00
2021.06.30	19 275 542 032,00	4,069407	4 736 695 551,00
2021.07.30	19 756 374 926,00	4,178157	4 728 490 319,00
2021.08.31	19 712 291 094,00	4,194905	4 699 103 101,00
2021.09.30	20 034 863 236,00	4,241367	4 723 680 652,00
2021.10.29	21 074 393 443,00	4,427179	4 760 230 712,00
2021.11.30	21 041 986 573,00	4,482945	4 693 786 467,00
2021.12.31	21 915 944 511,00	4,699474	4 663 488 831,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
I sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy Jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2020.12.31	1 218 417,00	1,218417	1 000 000,00
2021.01.29	1 203 470,00	1,203470	1 000 000,00
2021.02.26	1 242 028,00	1,242028	1 000 000,00
2021.03.31	1 330 885,00	1,330885	1 000 000,00
2021.04.30	2 829 345,00	1,331498	2 124 934,00
2021.05.31	4 772 973,00	1,307619	3 650 125,00
2021.06.30	22 628 498,00	1,357772	16 665 904,00
2021.07.30	23 244 370,00	1,394726	16 665 904,00
2021.08.31	25 912 132,00	1,400842	18 497 541,00
2021.09.30	28 310 382,00	1,416439	19 987 011,00
2021.10.29	33 040 088,00	1,479400	22 333 438,00
2021.11.30	36 552 381,00	1,498588	24 391 214,00
2021.12.31	48 305 494,00	1,571535	30 737 778,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>15 599 384</b>	<b>20 976 012</b>
Értékpapírok	12 515 375	14 773 350
Értékpapírok értékkülönbözete	3 084 009	6 202 662
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	3 084 009	6 202 662

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		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31	14 892 671 344,00	3,274641
2020.12.31	16 303 946 244,00	3,648778
2021.12.31	21 915 944 511,00	4,699474

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
I sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31	0,00	0
2020.12.31	1 218 417,00	1,218417
2021.12.31	48 305 494,00	1,571535

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	EURHUFF210517E360.74	FORWARD	240 000	200 335
2021.01.29	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	330 000	512 527
2021.02.26	EURHUFF210517E360.74	FORWARD	240 000	-319 047
2021.02.26	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	330 000	-201 495
2021.03.31	EURHUFF210517E360.74	FORWARD	240 000	-868 378
2021.03.31	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	330 000	-956 652
2021.04.30	EURHUFF210517E360.74	FORWARD	240 000	221 961
2021.04.30	EURHUFF210517E361.46	FORWARD	330 000	542 712
2021.05.31	EURHUFF210915E358.26	FORWARD	240 000	2 037 300
2021.05.31	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	330 000	3 048 120
2021.06.30	EURHUFF210915E358.26	FORWARD	240 000	1 234 054
2021.06.30	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	330 000	1 943 770
2021.07.30	EURHUFF210915E358.26	FORWARD	240 000	-45 599
2021.07.30	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	330 000	184 414
2021.08.31	EURHUFF210915E358.26	FORWARD	240 000	2 273 516
2021.08.31	EURHUFF210915E359.01	FORWARD	330 000	3 373 431
2021.09.30	EURHUFF211013E350.485	FORWARD	240 000	-2 492 572
2021.09.30	EURHUFF211013E350.72	FORWARD	330 000	-3 349 797
2021.10.29	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	330 000	-288 985
2021.10.29	EURHUFF220127E364.21	FORWARD	240 000	253 066
2021.11.30	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	330 000	-2 202 082
2021.11.30	EURHUFF220127E364.21	FORWARD	240 000	-1 138 176
2021.12.31	EURHUFF220127E362.27	FORWARD	330 000	-2 638 637
2021.12.31	EURHUFF220127E364.21	FORWARD	240 000	-1 454 815
-	-	-	-	-

## 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 kerültk 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 : 5

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.01.29	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.02.26	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.03.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.04.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.05.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.06.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.07.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.08.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.09.30	102,97
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.10.29	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2021.11.30	100,41
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
HOLD Széf USD Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	max. 2,25%
Ishares Bloomberg Roll Select	ISHARES BLOOMBERG ROLL	0,28%
Ishares Commodity Sel. Strategy	iShares GSCI Commodity	0,48%
Ishares DJ Stoxx 600 Telecom ETF	ISHARES DJ STOXX 600	0,00%
Ishares EMU Index	iShares MSCI Eurozone ETF	0,51%
Ishares Euro Stoxx Banks 30-15	iShares EURO STOXX Banks 30-	0,00%
Ishares MSCI Canada	iShares MSCI Canada ETF	0,51%
Ishares MSCI Hong Kong ETF	iShares MSCI Hong Kong ETF	0,51%
Ishares MSCI Japan ETF	iShares MSCI Japan ETF	0,51%
Ishares MSCI Poland Investable ETF	iShares MSCI Poland ETF	0,59%
Ishares MSCI Singapore ETF	ISHARES MSCI SINGAPORE	0,51%
Ishares MSCI Spain Capped ETF	iShares MSCI Spain ETF	0,51%
Ishares MSCI Switzerland	iShares MSCI Switzerland ETF	0,51%
Ishares MSCI Turkey.	iShares MSCI Turkey ETF	0,59%
Ishares MSCI United Kingdom ETF	iShares MSCI United Kingdom	0,51%
Ishares MSCI World ETF	iShares MSCI World UCITS ETF	0,50%
Ishares MSCI World ETF New	iShares MSCI World ETF	0,24%
Ishares Pacific Ex - Japan ETF	iShares MSCI Pacific ex Japan	0,48%
Ishares Russell 2000	iShares Russell 2000 ETF	0,19%
Ishares SPX 500 Value ETF	iShares S&P 500 Value ETF	0,18%
SPDR	SPDR S&P 500 ETF Trust	0,09%
SPDR Gold Trust	SPDR Gold Shares	0,40%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	VanEck Vectors Gold Miners	0,00%
Wisdomtree Europe Hedged ETF	WisdomTree Europe Hedged	0,58%
-	-	-

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

## 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>16 330 339</b>		<b>22 123 522</b>
I.	<b>Követelések</b>	<b>9 575</b>		<b>0</b>
1.	Követelések	9 575		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>15 599 384</b>		<b>20 976 012</b>
1.	Értékpapírok	12 515 375		14 773 350
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	3 084 009		6 202 662
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	3 084 009		6 202 662
III.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>721 380</b>		<b>1 147 510</b>
1.	Pénzeszközök	719 376		1 146 813
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2 004		697
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>20 588</b>		<b>28 476</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	20 588		28 476
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-3 684</b>		<b>-4 093</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>16 347 243</b>		<b>22 147 905</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

## 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>16 304 812</b>		<b>21 964 006</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>4 469 331</b>		<b>4 694 226</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 209 111		5 833 558
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 739 780		-1 139 332
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>11 835 481</b>		<b>17 269 780</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-934 344		10 788 966
2.	Értékelési különözet tartaléka	3 082 329		6 199 266
3.	Előző év(ek) eredménye	8 582 657		-1 512 289
4.	Üzleti év eredménye	1 104 839		1 793 837
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 368</b>		<b>129 613</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 368</b>		<b>129 613</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>41 063</b>		<b>54 286</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>16 347 243</b>		<b>22 147 905</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

## 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	1 591 477		2 196 982
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	310 638		177 488
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	163 892		209 690
V.	Egyéb ráfordítások	12 108		15 967
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>1 104 839</b>		<b>1 793 837</b>

Kelt: Budapest, 2022.04.22

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

## 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>283 933</b>		<b>11 401 020</b>
1.	Tárgyévi eredmény	1 104 839		1 793 837
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	390 341		14 840 656
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	-1 147 229		-5 367 053
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-69 537		128 245
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	3 123		-7 888
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2 396		13 223
<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>-78 548</b>		<b>-10 974 890</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 661 231		1 364 228
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 739 779		-12 339 118
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>205 385</b>		<b>426 130</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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III-110.181-1/2002
Lajstromozási száma:	1111-120
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2002.08.01
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 tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek 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	4 468 330 560	4 468 330 560	0
Induló tőke-I sorozat	1 000 000	1 000 000	0
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	-934 344 155	8 719 067 093	9 653 411 248
Tőkenövekmény eredményből	8 582 656 947	-1 070 754 301	-9 653 411 248

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,02%

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 2002.8.1.-n került bejegyzésre 200252 eFt induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 17269780 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 4694226 e Ft ) 367,89%-a.

	A. sorozat: (eFt)
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	21 915 701
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,699474
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	21 915 945
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	4,699474

I. sorozat: (eFt)

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	48 305
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,571535
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	48 305
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,571535

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 244 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke A sorozat	: 21 915 701 192
Saját tőke I sorozat	: 48 304 958
Egy Jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 4,699474
Egy Jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,571535
Darabszám A sorozat	: 4 663 488 831
Darabszám I sorozat	: 30 737 778

### 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):	129 613 119 Ft	70,48%
	Felügyeleti díj	1 854 000 Ft	1,01%
	Forgalmazási díj	1 181 040 Ft	0,64%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	126 578 079 Ft	68,83%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	54 285 520 Ft	29,52%
	Alapkezelői díj	45 844 102 Ft	24,93%
	Letétkezelői díj	1 414 891 Ft	0,77%
	Bizományosi díj	167 462 Ft	0,09%
	Forgalmazási díj	3 636 816 Ft	1,98%
	Könyvelési díj	312 500 Ft	0,17%
	Könyvvizsgálói díj	289 928 Ft	0,16%
	Folyószla.felhamozott kamat	21 Ft	0,00%
	Különadó	2 567 000 Ft	1,40%
	Devizaváltás eredménye	52 800 Ft	0,03%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>183 898 639 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	196 812 568 Ft	0,89%
	Elszámolási betétszámla HUF	122 009 750 Ft	0,55%
	Devizabetétszámla-USD	69 663 447 Ft	0,31%
	Devizabetétszámla-EUR	532 072 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CAD	424 299 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF	24 475 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	2 519 010 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-PLN	173 732 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	821 439 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	74 333 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-HRK	301 742 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	113 052 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK	155 217 Ft	0,00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>697 200 Ft</b>	<b>0,00%</b>
	USD bank értékkülönbözete	255 123 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	-1 849 Ft	0,00%
	CAD bank értékkülönbözete	4 502 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	5 712 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	399 445 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	2 388 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	27 566 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-10 755 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete	3 244 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	3 971 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	7 853 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke A sorozat	: 21 915 701 192
Saját tőke I sorozat	: 48 304 958
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 4,699474
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,571535
Darabszám A sorozat	: 4 663 488 831
Darabszám I sorozat	: 30 737 778

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-4 093 452 Ft	-0,02%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		950 000 000 Ft	4,29%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		950 000 000 Ft	4,29%
Lekötött betétszámla		950 000 000 Ft	4,29%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	198 112 979	20 976 012 164 Ft	94,71%
II/4.1. Állampapírok (összes):	10 185	101 130 752 Ft	0,46%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	10 185	101 130 752 Ft	0,46%
D220406	9 519	94 593 349 Ft	0,43%
D220824	666	6 537 403 Ft	0,03%
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):	2 400 091	19 295 559 354 Ft	87,12%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	305 452	127 934 873 Ft	0,58%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	34 750	16 541 000 Ft	0,07%
MAGYAR TELEKOM	270 702	111 393 873 Ft	0,50%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	2 094 639	19 167 624 481 Ft	86,54%
ADMIE HOLDING CO ORD	34 220	30 494 640 Ft	0,14%
ADRIS GRUPA DD - PFD	4 849	98 805 649 Ft	0,45%
ALIBABA GROUP ADR	1 646	63 685 536 Ft	0,29%
ALPHA BANK	98 000	38 946 474 Ft	0,18%
ANADOLU EFES BIRACILIK	102 741	73 949 479 Ft	0,33%
ARYZTA AG	101 223	41 220 324 Ft	0,19%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	38 953	51 673 297 Ft	0,23%
BANK ZACHODNI	1 989	55 661 270 Ft	0,25%
BILFINGER BERGER AG	6 289	69 387 166 Ft	0,31%
BONDUELLE ORD	5 113	39 337 632 Ft	0,18%
CAIRO MEZZ ORD	17 916	953 307 Ft	0,00%
DANONE	1 974	39 763 684 Ft	0,18%
DEEP VALUE DRILLER ORD	136 000	54 804 328 Ft	0,25%
DIGI	35 124	107 372 663 Ft	0,48%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	2 941	37 380 351 Ft	0,17%
EUROBANK HOLDINGS SA	161 000	52 957 183 Ft	0,24%
EUROCASH	55 274	48 113 364 Ft	0,22%
FOURLIS	49 824	70 782 466 Ft	0,32%
GRUPA LOTOS	7 552	36 991 962 Ft	0,17%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	3 350	33 694 048 Ft	0,15%
ISHARES EMU INDEX	2 070	33 043 507 Ft	0,15%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	11 102	40 999 153 Ft	0,19%
ISHARES MSCI CANADA	52 324	654 941 355 Ft	2,96%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	56 059	1 222 621 093 Ft	5,52%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	11 858	101 461 811 Ft	0,46%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke A sorozat	: 21 915 701 192
Saját tőke I sorozat	: 48 304 958
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 4,699474
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 1,571535
Darabszám A sorozat	: 4 663 488 831
Darabszám I sorozat	: 30 737 778

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
ISHARES MSCI SWITZERLAND	40 069	688 172 585 Ft	3,11%
ISHARES MSCI TURKEY.	15 872	96 052 452 Ft	0,43%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	84 697	914 221 908 Ft	4,13%
ISHARES MSCI WORLD ETF	26 690	598 259 772 Ft	2,70%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	38 792	603 444 845 Ft	2,72%
ISHARES RUSSELL 2000	3 072	222 579 270 Ft	1,00%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	10 880	555 053 615 Ft	2,51%
JUMBO R	11 849	55 090 741 Ft	0,25%
KOC HOLDING	83 868	57 838 224 Ft	0,26%
KOMERCNI BANKA	3 572	49 562 929 Ft	0,22%
LINAMAR CORP	2 100	40 294 956 Ft	0,18%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	9 132	46 333 485 Ft	0,21%
MPC CONTAINER SHIP	57 000	51 733 970 Ft	0,23%
NATL BANK OF GREECE SA	84 935	91 891 856 Ft	0,41%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	30 423	37 046 087 Ft	0,17%
PGNIG	70 000	35 412 300 Ft	0,16%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	38 181	18 174 538 Ft	0,08%
PUBLIC POWER CORPORATION	12 400	43 010 640 Ft	0,19%
PZU	23 200	65 855 636 Ft	0,30%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	6 965	49 705 072 Ft	0,22%
SPDR	68 304	10 566 575 632 Ft	47,71%
SPDR GOLD TRUST	4 232	235 652 071 Ft	1,06%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	262 826	56 012 478 Ft	0,25%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	60 881	48 376 651 Ft	0,22%
VALARIS ORD	9 424	110 501 677 Ft	0,50%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	7 842	81 811 597 Ft	0,37%
VIENNA INSURANCE GROUP	6 819	62 653 654 Ft	0,28%
VOLKSWAGEN ELS.	841	55 077 191 Ft	0,25%
WABTEC	9	270 010 Ft	0,00%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	20 373	531 916 897 Ft	2,40%
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):	195 702 703	1 579 322 058 Ft	7,13%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	40 972	743 635 830 Ft	3,36%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	6 400	48 340 575 Ft	0,22%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	15 116	103 687 486 Ft	0,47%
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	7 166	49 925 070 Ft	0,23%
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	12 290	541 682 699 Ft	2,45%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	195 661 731	835 686 228 Ft	3,77%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	195 641 031	649 839 406 Ft	2,93%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	2 800	45 125 166 Ft	0,20%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	17 900	140 721 656 Ft	0,64%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		28 476 309 Ft	0,13%
Esedékes bevételek		28 476 309 Ft	0,13%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	198 112 979	22 147 904 789 Ft	100,00%

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2021.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 786 339 473
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 109 874
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	1 610 543 381
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	173 686 218
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	267 717 403
Bankoktól kapott kamat	4 702 335
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	73 248 290
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	62 118 504
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 856 000
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>2 196 982 005</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>177 487 453</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	57 326 745
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	96 162
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	48 449 711
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	8 780 872
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	103 882
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	54 254 169
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	63 024 657
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	2 778 000
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>177 487 453</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 2 019 494 552**

## 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	15 967 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>15 967 000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2021.12.31</b>
Bizományosi díj	9 984 272
Forgalmazási díj	16 687 958
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	1 250 000
Könyvvizsgálói díj	579 488
Bankköltség	78 924
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	166 095 827
Letétkezelői díj	15 013 587
Borrowing cost	0
<b>Összesen :</b>	<b>209 690 056</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D220406	9 519	94 593 349	0	94 593 349
D220824	666	6 539 454	-2 051	6 537 403
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>10 185</b>	<b>101 132 803</b>	<b>-2 051</b>	<b>101 130 752</b>

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	34 750	14 574 942	1 966 058	16 541 000
MAGYAR TELEKOM	270 702	107 720 415	3 673 458	111 393 873
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>305 452</b>	<b>122 295 357</b>	<b>5 639 516</b>	<b>127 934 873</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	34 220	29 432 366	1 062 274	30 494 640
ADRIS GRUPA DD - PFD	4 849	78 885 935	19 919 714	98 805 649
ALIBABA GROUP ADR	1 646	74 294 567	-10 609 031	63 685 536
ALPHA BANK	98 000	39 990 753	-1 044 279	38 946 474
ANADOLU EFES BIRACILIK	102 741	79 528 957	-5 579 478	73 949 479
ARYZTA AG	101 223	25 887 640	15 332 684	41 220 324
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	38 953	43 764 684	7 908 613	51 673 297
BANK ZACHODNI	1 989	21 394 254	34 267 016	55 661 270
BILFINGER BERGER AG	6 289	56 002 166	13 385 000	69 387 166
BONDUELLE ORD	5 113	39 846 617	-508 985	39 337 632
CAIRO MEZZ ORD	17 916	2 841 667	-1 888 360	953 307
DANONE	1 974	40 190 492	-426 808	39 763 684
DEEP VALUE DRILLER ORD	136 000	40 233 070	14 571 258	54 804 328
DIGI	35 124	78 315 495	29 057 168	107 372 663
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	2 941	24 041 821	13 338 530	37 380 351



4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

EUROBANK HOLDINGS SA	161 000	19 191 248	33 765 935	52 957 183
EUROCASH	55 274	73 209 154	-25 095 790	48 113 364
FOURLIS	49 824	74 176 384	-3 393 918	70 782 466
GRUPA LOTOS	7 552	26 121 139	10 870 823	36 991 962
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	3 350	31 896 919	1 797 129	33 694 048
ISHARES EMU INDEX	2 070	31 451 941	1 591 566	33 043 507
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	11 102	39 336 503	1 662 650	40 999 153
ISHARES MSCI CANADA	52 324	435 682 388	219 258 967	654 941 355
ISHARES MSCI JAPAN ETF	56 059	928 020 131	294 600 962	1 222 621 093
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	11 858	101 686 823	-225 012	101 461 811
ISHARES MSCI SWITZERLAND	40 069	465 657 305	222 515 280	688 172 585
ISHARES MSCI TURKEY.	15 872	105 755 210	-9 702 758	96 052 452
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	84 697	759 447 172	154 774 736	914 221 908
ISHARES MSCI WORLD ETF	26 690	461 893 046	136 366 726	598 259 772
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	38 792	533 172 373	70 272 472	603 444 845
ISHARES RUSSELL 2000	3 072	96 164 808	126 414 462	222 579 270
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	10 880	360 108 554	194 945 061	555 053 615
JUMBO R	11 849	54 624 266	466 475	55 090 741
KOC HOLDING	83 868	56 550 216	1 288 008	57 838 224
KOMERCNI BANKA	3 572	44 560 128	5 002 801	49 562 929
LINAMAR CORP	2 100	43 237 345	-2 942 389	40 294 956
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	9 132	39 677 501	6 655 984	46 333 485
MPC CONTAINER SHIP	57 000	43 735 848	7 998 122	51 733 970
NATL BANK OF GREECE SA	84 935	76 921 055	14 970 801	91 891 856
ORIGIN ENTERPRISES ORD	30 423	35 264 156	1 781 931	37 046 087
PGNIG	70 000	35 504 971	-92 671	35 412 300
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	38 181	19 138 875	-964 337	18 174 538
PUBLIC POWER CORPORATION	12 400	41 870 571	1 140 069	43 010 640
PZU	23 200	45 694 956	20 160 680	65 855 636
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	6 965	48 909 355	795 717	49 705 072
SPDR	68 304	6 520 598 177	4 045 977 455	10 566 575 632
SPDR GOLD TRUST	4 232	179 185 448	56 466 623	235 652 071
TAURON POLSKA ENERGIA SA	262 826	31 783 570	24 228 908	56 012 478
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	60 881	55 143 974	-6 767 323	48 376 651
VALARIS ORD	9 424	78 847 184	31 654 493	110 501 677
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	7 842	60 474 429	21 337 168	81 811 597
VIENNA INSURANCE GROUP	6 819	55 656 680	6 996 974	62 653 654
VOLKSWAGEN ELS.	841	48 939 507	6 137 684	55 077 191
WABTEC	9	0	270 010	270 010
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	20 373	466 399 460	65 517 437	531 916 897
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>2 094 639</b>	<b>13 300 339 254</b>	<b>5 867 285 227</b>	<b>19 167 624 481</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	195 641 031	615 786 351	34 053 055	649 839 406
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT	2 800	50 864 666	-5 739 500	45 125 166
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	17 900	130 638 780	10 082 876	140 721 656
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	6 400	46 384 074	1 956 501	48 340 575
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	15 116	77 950 648	25 736 838	103 687 486
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	7 166	45 926 671	3 998 399	49 925 070
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	12 290	282 031 442	259 651 257	541 682 699
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>195 702 703</b>	<b>1 249 582 632</b>	<b>329 739 426</b>	<b>1 579 322 058</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>198 112 979</b>	<b>14 773 350 046</b>	<b>6 202 662 118</b>	<b>20 976 012 164</b>
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220127E362.27	eladás	330 000,00	2021.10.08	2022.01.27	362,2700	-2 638 637,0	0,0	0,0	-1 181 400,0
EURHUFF220127E364.21	eladás	240 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2100	-1 454 815,0	0,0	0,0	-1 324 800,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-4 093 452,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 506 200,0</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>-4 093 452,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 506 200,0</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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja  
 ISIN azonosítója: "A": HU0000702295;  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény alap  
 Referencia Index: 95% MSCI + 5% RMAX

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2022.04.22

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.