



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap

Éves jelentés

2021

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem a HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap (a továbbiakban: „az Alap „) 2021. évi éves jelentésének I. és V. c.)- e,) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

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

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

Budapest, 2022. április 25.

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

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap 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
Átruházható értékpapírok	100 917 079	3,19%	3,29%
D220406	99 949 565	3,16%	3,26%
D221019	967 514	0,03%	0,03%
Banki egyenlegek	2 645 714 918	83,55%	86,31%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 691 680 146	53,42%	55,19%
HUF	954 034 772	30,13%	31,12%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	420 087 570	13,27%	13,70%
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	419 985 543	13,26%	13,70%
Aktív időbeli elhatárolások	102 027	0,00%	0,00%
Összes ESZKÖZ	3 166 719 567	100,00%	103,31%
Kötelezettségek	101 452 785	3,20%	3,31%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	99 949 565	3,16%	3,26%
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	247 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	100 389	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 659	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	214 200	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	579 972	0,02%	0,02%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	357 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 065 266 782	96,80%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	385 692 263	19,40%	19,41%
D210120	15 817 534	0,80%	0,80%
D210203	215 533 084	10,84%	10,85%
D210217	28 839 238	1,45%	1,45%
D210224	54 236 775	2,73%	2,73%
D210303	71 265 632	3,58%	3,59%

Banki egyenlegek	1 446 037 509	72,72%	72,77%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	1 445 883 647	72,71%	72,76%
HUF	153 862	0,01%	0,01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	156 700 346	7,88%	7,89%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	156 700 346	7,88%	7,89%
Összes ESZKÖZ	1 988 430 118	100,00%	100,06%
Kötelezettségek	1 247 684	0,06%	0,06%
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	163 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	60 201	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	9 034	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	563 079	0,03%	0,03%
Különadó	237 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 987 182 434	99,94%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 592 614 704 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,014017
(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	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	385 692 263	19,41%	100 917 079	3,29%
Származtatott pozíciók értéke	156 700 345	7,89%	419 985 543	13,70%
Nettó eszközérték	1 987 187 751	100,00%	3 065 267 388	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		1 455 069
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1 455 069
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		5 844 050
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		156 779 234
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		8 791 980
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	366 955 321
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		7 711 302
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		299 238 957
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		60 005 062
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	-194 084 988
---	---------------------

b) Egyéb bevételek

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

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2021.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	96 449	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	856 800	
Könyvvizsgálói díj	579 972	
Bankköltség	158 537	
Folyószla.felhamozott kamat	0	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	918 218	
Borrowing cost	0	
Összesen :	2 609 976	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	1 958 001	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	1 958 001	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény -198 653 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	5 442 411,61	0,014281	381 091 090,00
2021.01.29	5 301 694,78	0,013253	400 036 070,00
2021.02.26	5 558 351,67	0,013574	409 480 633,00
2021.03.31	5 850 300,10	0,013903	420 786 724,00
2021.04.30	5 589 571,73	0,013218	422 873 610,00
2021.05.31	5 261 234,03	0,011374	462 572 475,00
2021.06.30	6 563 292,77	0,011930	550 163 673,00
2021.07.30	6 955 002,55	0,012653	549 654 817,00
2021.08.31	6 300 878,55	0,011306	557 297 670,00
2021.09.30	7 233 681,90	0,013048	554 383 268,00
2021.10.29	7 432 894,19	0,013011	571 278 870,00
2021.11.30	7 812 191,48	0,013826	565 048 512,00
2021.12.31	8 306 957,69	0,014017	592 614 704,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
Értékpapírok	385 692	100 917
Értékpapírok	385 525	100 917
Értékpapírok értékkülönbözete	167	0
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	167	0

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	4 792 665,75	0,010270
2020.12.31	5 442 411,61	0,014281
2021.12.31	8 306 957,69	0,014017

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.01.29	EURHUFF210517E361.6	FORWARD	73 000	345
2021.01.29	EURHUFF210517V358.58	FORWARD	43 000	158
2021.01.29	EURHUFF210517V358.91	FORWARD	86 000	238
2021.01.29	EURHUFF210517V359.09	FORWARD	262 000	593
2021.01.29	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	11 204 000	-19 071
2021.01.29	EURHUFF210517V360.87	FORWARD	107 000	-288
2021.01.29	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8 857 000	-24 319
2021.01.29	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2 291 000	-9 925
2021.01.29	EURHUFF210517V361.97	FORWARD	52 000	-299
2021.02.26	EURHUFF210517E358.66	FORWARD	59 000	-557
2021.02.26	EURHUFF210517E359.87	FORWARD	30 000	-183
2021.02.26	EURHUFF210517E360.2	FORWARD	63 000	-326
2021.02.26	EURHUFF210517E360.26	FORWARD	43 000	-215
2021.02.26	EURHUFF210517E360.34	FORWARD	43 000	-206
2021.02.26	EURHUFF210517E361.6	FORWARD	73 000	-95
2021.02.26	EURHUFF210517V356.21	FORWARD	230 000	3 728
2021.02.26	EURHUFF210517V356.9	FORWARD	22 000	315
2021.02.26	EURHUFF210517V357.25	FORWARD	31 000	413
2021.02.26	EURHUFF210517V358.58	FORWARD	43 000	415
2021.02.26	EURHUFF210517V358.91	FORWARD	86 000	752
2021.02.26	EURHUFF210517V359.09	FORWARD	262 000	2 160
2021.02.26	EURHUFF210517V359.93	FORWARD	389 000	2 304
2021.02.26	EURHUFF210517V359.97	FORWARD	34 000	198
2021.02.26	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	11 204 000	48 228
2021.02.26	EURHUFF210517V360.87	FORWARD	107 000	356
2021.02.26	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8 857 000	28 941
2021.02.26	EURHUFF210517V360.96	FORWARD	197 000	606
2021.02.26	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2 291 000	3 875
2021.02.26	EURHUFF210517V361.97	FORWARD	52 000	15
2021.03.31	EURHUFF210517E358.66	FORWARD	59 000	-924
2021.03.31	EURHUFF210517E359.87	FORWARD	30 000	-370
2021.03.31	EURHUFF210517E360.2	FORWARD	63 000	-720
2021.03.31	EURHUFF210517E360.26	FORWARD	43 000	-484
2021.03.31	EURHUFF210517E360.34	FORWARD	43 000	-475
2021.03.31	EURHUFF210517E361.6	FORWARD	73 000	-554
2021.03.31	EURHUFF210517E363.4	FORWARD	38 000	-100
2021.03.31	EURHUFF210517E365.65	FORWARD	63 000	223
2021.03.31	EURHUFF210517V356.21	FORWARD	230 000	5 150
2021.03.31	EURHUFF210517V356.9	FORWARD	22 000	451
2021.03.31	EURHUFF210517V357.25	FORWARD	31 000	606
2021.03.31	EURHUFF210517V358.58	FORWARD	43 000	683
2021.03.31	EURHUFF210517V358.91	FORWARD	86 000	1 288
2021.03.31	EURHUFF210517V359.09	FORWARD	262 000	3 794
2021.03.31	EURHUFF210517V359.93	FORWARD	389 000	4 735
2021.03.31	EURHUFF210517V359.97	FORWARD	34 000	410
2021.03.31	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	11 204 000	118 377
2021.03.31	EURHUFF210517V360.87	FORWARD	107 000	1 026
2021.03.31	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8 857 000	84 457
2021.03.31	EURHUFF210517V360.96	FORWARD	197 000	1 841
2021.03.31	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2 291 000	18 259
2021.03.31	EURHUFF210517V361.97	FORWARD	52 000	342

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.03.31	EURHUFF210517V363.58	FORWARD	30 000	64
2021.03.31	EURHUFF210517V363.64	FORWARD	483 000	958
2021.03.31	EURHUFF210517V364.61	FORWARD	30 000	-20
2021.04.30	EURHUFF210517E358.66	FORWARD	59 000	-189
2021.04.30	EURHUFF210517E358.8	FORWARD	38 000	-107
2021.04.30	EURHUFF210517E359.87	FORWARD	30 000	5
2021.04.30	EURHUFF210517E360.2	FORWARD	63 000	67
2021.04.30	EURHUFF210517E360.26	FORWARD	43 000	53
2021.04.30	EURHUFF210517E360.34	FORWARD	43 000	63
2021.04.30	EURHUFF210517E361.6	FORWARD	73 000	362
2021.04.30	EURHUFF210517E363.4	FORWARD	38 000	379
2021.04.30	EURHUFF210517E365.65	FORWARD	63 000	1 022
2021.04.30	EURHUFF210517V356.21	FORWARD	230 000	2 305
2021.04.30	EURHUFF210517V356.9	FORWARD	22 000	178
2021.04.30	EURHUFF210517V357.25	FORWARD	31 000	221
2021.04.30	EURHUFF210517V358.58	FORWARD	43 000	148
2021.04.30	EURHUFF210517V358.91	FORWARD	86 000	216
2021.04.30	EURHUFF210517V359.09	FORWARD	262 000	528
2021.04.30	EURHUFF210517V359.46	FORWARD	43 000	42
2021.04.30	EURHUFF210517V359.93	FORWARD	389 000	-125
2021.04.30	EURHUFF210517V359.97	FORWARD	34 000	-15
2021.04.30	EURHUFF210517V360.16	FORWARD	122 000	-117
2021.04.30	EURHUFF210517V360.515	FORWARD	11 204 000	-21 808
2021.04.30	EURHUFF210517V360.84	FORWARD	34 000	-97
2021.04.30	EURHUFF210517V360.87	FORWARD	107 000	-314
2021.04.30	EURHUFF210517V360.89	FORWARD	8 857 000	-26 473
2021.04.30	EURHUFF210517V360.96	FORWARD	197 000	-627
2021.04.30	EURHUFF210517V361.38	FORWARD	14 000	-61
2021.04.30	EURHUFF210517V361.46	FORWARD	2 291 000	-10 478
2021.04.30	EURHUFF210517V361.97	FORWARD	52 000	-312
2021.04.30	EURHUFF210517V363.52	FORWARD	20 000	-206
2021.04.30	EURHUFF210517V363.58	FORWARD	30 000	-314
2021.04.30	EURHUFF210517V363.64	FORWARD	483 000	-5 136
2021.04.30	EURHUFF210517V364.61	FORWARD	30 000	-400
2021.05.31	EURHUFF210915E349.51	FORWARD	44 000	-30
2021.05.31	EURHUFF210915V349.39	FORWARD	272 000	279
2021.05.31	EURHUFF210915V349.66	FORWARD	90 000	23
2021.05.31	EURHUFF210915V350.15	FORWARD	126 000	-145
2021.05.31	EURHUFF210915V351.2	FORWARD	38 000	-158
2021.05.31	EURHUFF210915V351.36	FORWARD	60 000	-277
2021.05.31	EURHUFF210915V351.48	FORWARD	242 000	-1 200
2021.05.31	EURHUFF210915V351.87	FORWARD	607 000	-3 688
2021.05.31	EURHUFF210915V352.1	FORWARD	14 000	-94
2021.05.31	EURHUFF210915V354.38	FORWARD	275 000	-3 648
2021.05.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	106 000	-2 274
2021.05.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	13 302 000	-322 156
2021.05.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8 909 000	-216 402
2021.05.31	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	380 000	-9 992
2021.05.31	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2 132 000	-56 549
2021.06.30	EURHUFF210915E347.3	FORWARD	55 000	-906
2021.06.30	EURHUFF210915E349.51	FORWARD	44 000	-449

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.06.30	EURHUFF210915E354.78	FORWARD	43 000	204
2021.06.30	EURHUFF210915E355.18	FORWARD	276 000	1 623
2021.06.30	EURHUFF210915V347.31	FORWARD	176 000	2 893
2021.06.30	EURHUFF210915V347.57	FORWARD	71 000	1 115
2021.06.30	EURHUFF210915V347.66	FORWARD	94 000	1 452
2021.06.30	EURHUFF210915V347.86	FORWARD	33 000	491
2021.06.30	EURHUFF210915V348.02	FORWARD	236 000	3 404
2021.06.30	EURHUFF210915V348.1	FORWARD	52 000	738
2021.06.30	EURHUFF210915V349.39	FORWARD	272 000	2 866
2021.06.30	EURHUFF210915V349.66	FORWARD	90 000	880
2021.06.30	EURHUFF210915V350.15	FORWARD	126 000	1 056
2021.06.30	EURHUFF210915V351.2	FORWARD	38 000	205
2021.06.30	EURHUFF210915V351.36	FORWARD	60 000	297
2021.06.30	EURHUFF210915V351.48	FORWARD	242 000	1 116
2021.06.30	EURHUFF210915V351.87	FORWARD	607 000	2 128
2021.06.30	EURHUFF210915V352.01	FORWARD	432 000	1 343
2021.06.30	EURHUFF210915V352.1	FORWARD	14 000	40
2021.06.30	EURHUFF210915V352.24	FORWARD	30 000	74
2021.06.30	EURHUFF210915V352.44	FORWARD	20 000	38
2021.06.30	EURHUFF210915V353.2	FORWARD	16 000	-4
2021.06.30	EURHUFF210915V353.76	FORWARD	204 000	-378
2021.06.30	EURHUFF210915V354.38	FORWARD	275 000	-993
2021.06.30	EURHUFF210915V355.63	FORWARD	25 000	-179
2021.06.30	EURHUFF210915V357.23	FORWARD	44 000	-514
2021.06.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	106 000	-1 242
2021.06.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	13 302 000	-192 292
2021.06.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8 909 000	-129 419
2021.06.30	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	380 000	-6 274
2021.06.30	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2 132 000	-35 686
2021.07.30	EURHUFF210915E347.3	FORWARD	55 000	-1 712
2021.07.30	EURHUFF210915E349.51	FORWARD	44 000	-1 098
2021.07.30	EURHUFF210915E352.05	FORWARD	64 000	-1 144
2021.07.30	EURHUFF210915E354.78	FORWARD	43 000	-441
2021.07.30	EURHUFF210915E355.18	FORWARD	276 000	-2 520
2021.07.30	EURHUFF210915E356.15	FORWARD	37 000	-238
2021.07.30	EURHUFF210915E356.2	FORWARD	16 000	-101
2021.07.30	EURHUFF210915E360.71	FORWARD	60 000	379
2021.07.30	EURHUFF210915V347.31	FORWARD	176 000	5 474
2021.07.30	EURHUFF210915V347.57	FORWARD	71 000	2 157
2021.07.30	EURHUFF210915V347.66	FORWARD	94 000	2 832
2021.07.30	EURHUFF210915V347.86	FORWARD	33 000	976
2021.07.30	EURHUFF210915V348.02	FORWARD	236 000	6 872
2021.07.30	EURHUFF210915V348.1	FORWARD	52 000	1 503
2021.07.30	EURHUFF210915V349.39	FORWARD	272 000	6 880
2021.07.30	EURHUFF210915V349.66	FORWARD	90 000	2 209
2021.07.30	EURHUFF210915V350.15	FORWARD	126 000	2 920
2021.07.30	EURHUFF210915V351.2	FORWARD	38 000	769
2021.07.30	EURHUFF210915V351.36	FORWARD	60 000	1 188
2021.07.30	EURHUFF210915V351.48	FORWARD	242 000	4 709
2021.07.30	EURHUFF210915V351.87	FORWARD	607 000	11 151
2021.07.30	EURHUFF210915V352.01	FORWARD	432 000	7 768

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.07.30	EURHUFF210915V352.1	FORWARD	14 000	248
2021.07.30	EURHUFF210915V352.24	FORWARD	30 000	520
2021.07.30	EURHUFF210915V352.44	FORWARD	20 000	336
2021.07.30	EURHUFF210915V353.2	FORWARD	16 000	235
2021.07.30	EURHUFF210915V353.76	FORWARD	204 000	2 671
2021.07.30	EURHUFF210915V354.38	FORWARD	275 000	3 125
2021.07.30	EURHUFF210915V355.63	FORWARD	25 000	197
2021.07.30	EURHUFF210915V357.23	FORWARD	44 000	150
2021.07.30	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	106 000	358
2021.07.30	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	13 302 000	9 110
2021.07.30	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8 909 000	5 479
2021.07.30	EURHUFF210915V358.815	FORWARD	24 000	-24
2021.07.30	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	380 000	-509
2021.07.30	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2 132 000	-3 332
2021.07.30	EURHUFF210915V360.22	FORWARD	60 000	-296
2021.07.30	EURHUFF210915V360.57	FORWARD	31 000	-183
2021.08.31	EURHUFF210915E347.3	FORWARD	55 000	-234
2021.08.31	EURHUFF210915E349.51	FORWARD	44 000	92
2021.08.31	EURHUFF210915E352.05	FORWARD	64 000	600
2021.08.31	EURHUFF210915E354.78	FORWARD	43 000	740
2021.08.31	EURHUFF210915E355.18	FORWARD	276 000	5 065
2021.08.31	EURHUFF210915E356.15	FORWARD	37 000	782
2021.08.31	EURHUFF210915E356.2	FORWARD	16 000	340
2021.08.31	EURHUFF210915E360.71	FORWARD	60 000	2 053
2021.08.31	EURHUFF210915V347.31	FORWARD	176 000	743
2021.08.31	EURHUFF210915V347.57	FORWARD	71 000	247
2021.08.31	EURHUFF210915V347.66	FORWARD	94 000	302
2021.08.31	EURHUFF210915V347.86	FORWARD	33 000	87
2021.08.31	EURHUFF210915V348.02	FORWARD	236 000	515
2021.08.31	EURHUFF210915V348.1	FORWARD	52 000	102
2021.08.31	EURHUFF210915V349.39	FORWARD	272 000	-475
2021.08.31	EURHUFF210915V349.66	FORWARD	90 000	-227
2021.08.31	EURHUFF210915V350.15	FORWARD	126 000	-495
2021.08.31	EURHUFF210915V350.49	FORWARD	176 000	-863
2021.08.31	EURHUFF210915V350.88	FORWARD	23 000	-138
2021.08.31	EURHUFF210915V351.2	FORWARD	38 000	-264
2021.08.31	EURHUFF210915V351.36	FORWARD	60 000	-444
2021.08.31	EURHUFF210915V351.48	FORWARD	242 000	-1 873
2021.08.31	EURHUFF210915V351.7037	FORWARD	122 000	-1 023
2021.08.31	EURHUFF210915V351.87	FORWARD	607 000	-5 377
2021.08.31	EURHUFF210915V352.01	FORWARD	432 000	-4 000
2021.08.31	EURHUFF210915V352.1	FORWARD	14 000	-133
2021.08.31	EURHUFF210915V352.24	FORWARD	30 000	-298
2021.08.31	EURHUFF210915V352.4213	FORWARD	22 000	-230
2021.08.31	EURHUFF210915V352.44	FORWARD	20 000	-210
2021.08.31	EURHUFF210915V353.2	FORWARD	16 000	-203
2021.08.31	EURHUFF210915V353.76	FORWARD	204 000	-2 913
2021.08.31	EURHUFF210915V354.38	FORWARD	275 000	-4 416
2021.08.31	EURHUFF210915V355.63	FORWARD	25 000	-491
2021.08.31	EURHUFF210915V357.23	FORWARD	44 000	-1 066
2021.08.31	EURHUFF210915V357.24	FORWARD	106 000	-2 571

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.08.31	EURHUFF210915V358.205	FORWARD	13 302 000	-359 500
2021.08.31	EURHUFF210915V358.23	FORWARD	8 909 000	-241 413
2021.08.31	EURHUFF210915V358.815	FORWARD	24 000	-691
2021.08.31	EURHUFF210915V358.93	FORWARD	380 000	-11 060
2021.08.31	EURHUFF210915V359.01	FORWARD	2 132 000	-62 541
2021.08.31	EURHUFF210915V360.22	FORWARD	60 000	-1 968
2021.08.31	EURHUFF210915V360.57	FORWARD	31 000	-1 048
2021.09.30	EURHUFF211013E355.4	FORWARD	76 000	-1 154
2021.09.30	EURHUFF211013E356.44	FORWARD	16 000	-197
2021.09.30	EURHUFF211013V349.705	FORWARD	2 000 000	61 939
2021.09.30	EURHUFF211013V349.85	FORWARD	40 000	1 223
2021.09.30	EURHUFF211013V350.72	FORWARD	2 083 000	58 650
2021.09.30	EURHUFF211013V351.09	FORWARD	7 858 000	213 194
2021.09.30	EURHUFF211013V351.12	FORWARD	23 000	622
2021.09.30	EURHUFF211013V351.43	FORWARD	28 000	733
2021.09.30	EURHUFF211013V360.46	FORWARD	22 000	26
2021.09.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	17 751 000	550 686
2021.10.29	EURHUFF220127E363.25	FORWARD	38 000	10
2021.10.29	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	2 007 000	4 871
2021.10.29	EURHUFF220127V362.8	FORWARD	17 000	16
2021.10.29	EURHUFF220127V363.3	FORWARD	17 000	-7
2021.10.29	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	10 041 000	-32 944
2021.10.29	EURHUFF220127V364.41	FORWARD	458 000	-1 591
2021.10.29	EURHUFF220127V365.15	FORWARD	290 000	-1 599
2021.10.29	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	17 751 000	544 728
2021.11.30	EURHUFF220127E363.25	FORWARD	38 000	-590
2021.11.30	EURHUFF220127E365.45	FORWARD	216 000	-2 066
2021.11.30	EURHUFF220127E366.88	FORWARD	204 000	-1 160
2021.11.30	EURHUFF220127E367.82	FORWARD	42 000	-132
2021.11.30	EURHUFF220127E371.08	FORWARD	62 000	354
2021.11.30	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	2 007 000	36 509
2021.11.30	EURHUFF220127V362.66	FORWARD	134 000	2 296
2021.11.30	EURHUFF220127V362.8	FORWARD	17 000	285
2021.11.30	EURHUFF220127V363.3	FORWARD	17 000	262
2021.11.30	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	10 041 000	126 270
2021.11.30	EURHUFF220127V364.41	FORWARD	458 000	5 673
2021.11.30	EURHUFF220127V365.15	FORWARD	290 000	3 010
2021.11.30	EURHUFF220127V365.96	FORWARD	58 000	474
2021.11.30	EURHUFF220127V366.2	FORWARD	104 000	783
2021.11.30	EURHUFF220127V369.48	FORWARD	300 000	-411
2021.11.30	EURHUFF220127V370.21	FORWARD	1 304 000	-4 367
2021.11.30	EURHUFF220127V370.38	FORWARD	129 000	-491
2021.11.30	EURHUFF220127V372.46	FORWARD	74 000	-700
2021.11.30	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	17 751 000	851 460
2021.12.31	EURHUFF220127E363.25	FORWARD	38 000	-723
2021.12.31	EURHUFF220127E365.45	FORWARD	216 000	-2 825
2021.12.31	EURHUFF220127E365.78	FORWARD	66 000	-804
2021.12.31	EURHUFF220127E366.52	FORWARD	93 000	-947
2021.12.31	EURHUFF220127E366.88	FORWARD	204 000	-1 880
2021.12.31	EURHUFF220127E367.613	FORWARD	816 000	-5 902
2021.12.31	EURHUFF220127E367.82	FORWARD	42 000	-280

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2021.12.31	EURHUFF220127E369.16	FORWARD	272 000	-831
2021.12.31	EURHUFF220127E370.59	FORWARD	164 000	133
2021.12.31	EURHUFF220127E371.08	FORWARD	62 000	132
2021.12.31	EURHUFF220127V362.27	FORWARD	2 007 000	43 490
2021.12.31	EURHUFF220127V362.66	FORWARD	134 000	2 762
2021.12.31	EURHUFF220127V362.8	FORWARD	17 000	344
2021.12.31	EURHUFF220127V363.3	FORWARD	17 000	321
2021.12.31	EURHUFF220127V364.34	FORWARD	10 041 000	161 421
2021.12.31	EURHUFF220127V364.41	FORWARD	458 000	7 276
2021.12.31	EURHUFF220127V364.43	FORWARD	535 000	8 471
2021.12.31	EURHUFF220127V365.15	FORWARD	290 000	4 027
2021.12.31	EURHUFF220127V365.96	FORWARD	58 000	679
2021.12.31	EURHUFF220127V366.2	FORWARD	104 000	1 149
2021.12.31	EURHUFF220127V368.6	FORWARD	106 000	484
2021.12.31	EURHUFF220127V369.2807	FORWARD	105 000	286
2021.12.31	EURHUFF220127V369.48	FORWARD	300 000	657
2021.12.31	EURHUFF220127V370.21	FORWARD	1 304 000	282
2021.12.31	EURHUFF220127V370.38	FORWARD	129 000	-31
2021.12.31	EURHUFF220127V371.28	FORWARD	280 000	-749
2021.12.31	EURHUFF220127V371.76	FORWARD	62 000	-246
2021.12.31	EURHUFF220127V372.46	FORWARD	74 000	-434
2021.12.31	EURHUFF220311V353.12	FORWARD	17 751 000	921 909
-	-	-	-	-

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 : 6

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.01.29	510,00
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.02.26	500,62
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.03.31	485,74
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.04.30	512,39
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.05.31	598,62
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.06.30	511,81
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.07.30	482,01
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.08.31	538,90
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.09.30	466,96
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.10.29	468,53
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.11.30	464,90
HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap	2021.12.31	437,78

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap 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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2022.04.25

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

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

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításal	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	1 831 729		2 746 632
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	385 692		100 917
1.	Értékpapírok	385 525		100 917
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	167		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	167		0
III.	Pénzeszközök	1 446 037		2 645 715
1.	Pénzeszközök	1 403 383		2 586 994
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	42 654		58 721
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		102
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		102
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	156 701		419 986
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 988 430		3 166 720

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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
E.	Saját tőke	1 987 182		3 065 267
I.	Induló tőke	1 174 981		2 069 416
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 044 980		2 390 692
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-869 999		-321 276
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	812 201		995 851
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-185 569		449 820
2.	Értékelési különözet tartaléka	199 522		478 707
3.	Előző év(ek) eredménye	187 726		265 977
4.	Üzleti év eredménye	610 522		-198 653
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	163		100 197
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	163		100 197
III.	Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 085		1 256
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 988 430		3 166 720

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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	635 965		172 870
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	21 433		366 955
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	2 423		2 610
V.	Egyéb ráfordítások	1 587		1 958
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	610 522		-198 653

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-427/2016

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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	145 870		837 514
1.	Tárgyévi eredmény	610 522		-198 653
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-78 867		651 289
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	-385 692		284 775
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	61		100 034
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-102
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-154		171
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-300 403		362 164
20.	Befektetési jegy kibocsátás	569 597		1 106 175
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-870 000		-744 011
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-154 533		1 199 678

Kelt: Budapest, 2022.04.25

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-427/2016
Lajstromozási száma:	1111-685
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2016.04.29
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Megnevezés	Előző egyenleg	Módosított egyenleg	Változás
Induló tőke	1 174 981 173	1 284 517 318	109 536 145
Tőkenövekmény befektetési jegy vételből	-185 568 932	137 352 055	322 920 987
Tőkenövekmény eredményből	187 726 374	-244 730 758	-432 457 132

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 13,7%

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 2016.4.29.-n került bejegyzésre 700000 EUR induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (995851 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2069416 e Ft) 48,12%-a.

A HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	3 065 267 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,172445 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3 065 267 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	5,172273 Ft

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 579972 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2022.04.25

Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-685
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 3 065 267 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,172445
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,014017
Darabszám	: 592 614 704

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	100 196 565 Ft	98,76%	
	Felügyeleti díj	247 000 Ft	0,24%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	99 949 565 Ft	98,52%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 256 220 Ft	1,24%	
	Letétkezelői díj	100 389 Ft	0,10%	
	Bizományosi díj	4 659 Ft	0,00%	
	Könyvelési díj	214 200 Ft	0,21%	
	Könyvvizsgálói díj	579 972 Ft	0,57%	
	Különadó	357 000 Ft	0,35%	
	Kötelezettségek összesen:	101 452 785 Ft	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1 632 993 718 Ft	51,57%	
	Elszámolási betétszámla HUF	34 772 Ft	0,00%	
	Devizabetétszámla-EUR	1 632 958 946 Ft	51,57%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	58 721 200 Ft	1,85%	
	EUR bank értékkülönbözete	58 721 200 Ft	1,85%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	419 985 543 Ft	13,26%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	954 000 000 Ft	30,13%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	954 000 000 Ft	30,13%	
	Lekötött betétszámla	954 000 000 Ft	30,13%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft		
II/4.	Értékpapírok (összes):	10 157	100 917 079 Ft	3,19%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	10 157	100 917 079 Ft	3,19%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	10 157	100 917 079 Ft	3,19%
	D220406	10 058	99 949 565 Ft	3,16%
	D221019	99	967 514 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):	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	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-685
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke	: 3 065 267 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 5,172445
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,014017
Darabszám	: 592 614 704

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
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):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		102 027 Ft		0,00%
Esedékes bevételek		102 027 Ft		0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10 157	3 166 719 567 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 455 069
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 455 069
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	5 844 050
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	156 779 234
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	8 791 980
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	172 870 333

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	366 955 321
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	0
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	7 711 302
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	299 238 957
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	60 005 062
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	366 955 321

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	-194 084 988
---------------------------------------	---------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31
Egyéb ráfordítás	1 958 001
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	1 958 001

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2021.12.31
Bizományosi díj	96 449
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	579 972
Bankköltség	158 537
Folyószla.felhamozott kamat	0
Bankköltség (negatív kamat)	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	918 218
Borrowing cost	0
Összesen :	2 609 976

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
D220406	10 058	99 949 565	0	99 949 565
D221019	99	967 557	-43	967 514
Diszkont kincstárjegy összesen	10 157	100 917 122	-43	100 917 079

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.megt. 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
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	10 157	100 917 122	-43	100 917 079
---------------------	---------------	--------------------	------------	--------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönböze

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220311V353.12	vétel	7 858 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,1200	150 592 581,8	0,0	53 872 795,4	0,0
EURHUFF220311V353.12	vétel	9 893 000,00	2021.09.09	2022.03.11	353,1200	189 591 806,0	0,0	67 824 327,5	0,0
EURHUFF220127V362.27	vétel	2 007 000,00	2021.10.08	2022.01.27	362,2700	16 047 710,4	0,0	0,0	-7 185 060,0
EURHUFF220127V364.34	vétel	10 041 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,3400	59 564 441,3	0,0	0,0	-56 731 650,0
EURHUFF220127V363.3	vétel	17 000,00	2021.10.13	2022.01.27	363,3000	118 471,1	0,0	0,0	-78 370,0
EURHUFF220127V362.8	vétel	17 000,00	2021.10.15	2022.01.27	362,8000	126 947,1	0,0	0,0	-69 870,0
EURHUFF220127V365.15	vétel	290 000,00	2021.10.18	2022.01.27	365,1500	1 486 125,4	0,0	0,0	-1 873 400,0
EURHUFF220127V364.41	vétel	458 000,00	2021.10.19	2022.01.27	364,4100	2 684 947,3	0,0	0,0	-2 619 760,0
EURHUFF220127E363.25	eladás	38 000,00	2021.10.28	2022.01.27	363,2500	-266 716,9	0,0	0,0	-173 280,0
EURHUFF220127V362.66	vétel	134 000,00	2021.11.09	2022.01.27	362,6600	1 019 344,1	0,0	0,0	-531 980,0
EURHUFF220127E366.88	eladás	204 000,00	2021.11.11	2022.01.27	366,8800	-693 557,6	0,0	0,0	-1 670 760,0
EURHUFF220127V365.96	vétel	58 000,00	2021.11.16	2022.01.27	365,9600	250 388,6	0,0	0,0	-421 660,0
EURHUFF220127E365.45	eladás	216 000,00	2021.11.17	2022.01.27	365,4500	-1 042 303,2	0,0	0,0	-1 460 160,0
EURHUFF220127V366.2	vétel	104 000,00	2021.11.18	2022.01.27	366,2000	424 084,3	0,0	0,0	-781 040,0
EURHUFF220127V372.46	vétel	74 000,00	2021.11.23	2022.01.27	372,4600	-160 087,0	0,0	0,0	-1 018 980,0
EURHUFF220127E371.08	eladás	62 000,00	2021.11.24	2022.01.27	371,0800	48 826,1	0,0	0,0	-768 180,0
EURHUFF220127E367.82	eladás	42 000,00	2021.11.25	2022.01.27	367,8200	-103 430,7	0,0	0,0	-383 460,0
EURHUFF220127V370.38	vétel	129 000,00	2021.11.26	2022.01.27	370,3800	-11 560,8	0,0	0,0	-1 508 010,0
EURHUFF220127V369.48	vétel	300 000,00	2021.11.29	2022.01.27	369,4800	242 296,5	0,0	0,0	-3 237 000,0
EURHUFF220127V370.21	vétel	1 304 000,00	2021.11.29	2022.01.27	370,2100	104 131,8	0,0	0,0	-15 022 080,0
EURHUFF220127V364.43	vétel	535 000,00	2021.12.02	2022.01.27	364,4300	3 125 680,9	0,0	0,0	-3 070 900,0
EURHUFF220127E365.78	eladás	66 000,00	2021.12.03	2022.01.27	365,7800	-296 768,3	0,0	0,0	-467 940,0
EURHUFF220127E366.52	eladás	93 000,00	2021.12.10	2022.01.27	366,5200	-349 561,1	0,0	0,0	-728 190,0
EURHUFF220127E367.613	eladás	816 000,00	2021.12.14	2022.01.27	367,6130	-2 177 911,8	0,0	0,0	-7 281 168,0
EURHUFF220127E370.59	eladás	164 000,00	2021.12.15	2022.01.27	370,5900	49 036,4	0,0	0,0	-1 951 600,0
EURHUFF220127V368.6	vétel	106 000,00	2021.12.17	2022.01.27	368,6000	178 610,8	0,0	0,0	-1 050 460,0
EURHUFF220127V369.280;	vétel	105 000,00	2021.12.20	2022.01.27	369,2807	105 666,8	0,0	0,0	-1 112 023,5
EURHUFF220127E369.16	eladás	272 000,00	2021.12.22	2022.01.27	369,1600	-306 458,2	0,0	0,0	-2 847 840,0
EURHUFF220127V371.28	vétel	280 000,00	2021.12.23	2022.01.27	371,2800	-276 336,7	0,0	0,0	-3 525 200,0
EURHUFF220127V371.76	vétel	62 000,00	2021.12.30	2022.01.27	371,7600	-90 858,9	0,0	0,0	-810 340,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						419 985 545,5	0,0	121 697 122,9	-118 380 361,5

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						419 985 545,5	0,0	121 697 122,9	-118 380 361,5
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	----------------------	-----------------------

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 MAX EURO Származtatott Befektetési Alap
 ISIN azonosítója: HU0000717004
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott 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 újrászámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig.

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

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

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

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

Budapest, 2022.04.25

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.