



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

Superposition 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

A Superposition Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a Superposition Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-VII. 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményünk 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 felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett 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 céлом 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 bocsátsak 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 észszerű 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 szerezek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 észszerűségét.
- 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 számveteli 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 számveteli 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.

Piliscsaba, 2022. április 21.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A Superposition 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	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 316 228 443	32,96%	35,63%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	331 700 525	8,31%	8,98%
D220309	4 621 148	0,12%	0,13%
D220406	194 364 042	4,87%	5,26%
D220824	677 298	0,02%	0,02%
D221228	22 105 239	0,55%	0,60%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	265 140 015	6,64%	7,18%
21 SHARES POLKAD ETP	48 726 216	1,22%	1,32%
21SHARES SOLANA USD ETP	121 568 000	3,04%	3,29%
ADRIS GRUPA DD - PFD	529 789	0,01%	0,01%
BITCOIN XBTE	86 327 004	2,16%	2,34%
ETHEREUM XBT - EUR	140 323 320	3,51%	3,80%
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	66 933 405	1,68%	1,81%
MPC CONTAINER SHIP	25 447 667	0,64%	0,69%
MÁK 2022/B	7 764 775	0,19%	0,21%
Banki egyenlegek	2 077 294 674	52,02%	56,23%
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	3 819	0,00%	0,00%
EUR	172 794 955	4,33%	4,68%
HRK	170 554	0,00%	0,00%
HUF	1 903 110 640	47,66%	51,51%
NOK	78 773	0,00%	0,00%
USD	1 135 933	0,03%	0,03%
Követelések (ügyfélszámla)	672 495 316	16,84%	18,20%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	543 539 151	13,61%	14,71%
USD	128 956 165	3,23%	3,49%
Egyéb eszközök	-72 872 298	-1,82%	-1,97%
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	-73 075 489	-1,83%	-1,98%
Aktív időbeli elhatárolások	203 191	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	3 993 146 135	100,00%	108,09%
Kötelezettségek	298 805 421	7,48%	8,09%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	264 323 070	6,62%	7,15%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	55 980	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	-10 116 998	-0,25%	-0,27%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	324 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	13 039 892	0,33%	0,35%
Letétkezelői díj	224 356	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	40 854	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	2 553 656	0,06%	0,07%
Sikerdíj	27 218 208	0,68%	0,74%
Könyvelési díj	242 500	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	200 000	0,01%	0,01%

Határidős ügyletek jutaléka	0	0,00%	0,00%
Különadó	463 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	33 535	0,00%	0,00%
Carrying Cost	78 310	0,00%	0,00%
Devizaváltás eredménye	101 050	0,00%	0,00%
Commission	24 008	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 694 340 714	92,52%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 011 426 587	37,06%	38,07%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	260 340 225	9,54%	9,80%
D210120	71 248 883	2,61%	2,68%
D210317	55 806 999	2,04%	2,10%
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	82 271 548	3,01%	3,10%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	236 549 945	8,67%	8,90%
ADRIS GRUPA DD - PFD	480 212	0,02%	0,02%
BITCOIN XBTE	121 807 368	4,46%	4,58%
ETHEREUM XBT - EUR	104 153 333	3,82%	3,92%
MPC CONTAINER SHIP	78 768 074	2,89%	2,96%
Banki egyenlegek	1 440 821 749	52,79%	54,23%
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	493 367	0,02%	0,02%
EUR	1 254 435 812	45,96%	47,22%
HRK	152 235	0,01%	0,01%
HUF	184 552 535	6,76%	6,95%
NOK	83 893	0,00%	0,00%
USD	1 103 907	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	354 463 521	12,99%	13,34%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	202 187 126	7,41%	7,61%
JPY	119 335	0,00%	0,00%
USD	152 157 060	5,57%	5,73%
Egyéb eszközök	-77 315 396	-2,83%	-2,91%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	1 299 999	0,05%	0,05%
Forex eredmény	2 191 000	0,08%	0,08%
Származtatott ügyletek	-80 806 395	-2,96%	-3,04%
Összes ESZKÖZ	2 729 396 461	100,00%	102,73%
Kötelezettségek	72 630 935	2,66%	2,73%
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	273 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	11 856 149	0,43%	0,45%
Letétkezelői díj	169 425	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	19 200	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	1 293 730	0,05%	0,05%
Sikerdíj	57 671 015	2,11%	2,17%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	200 000	0,01%	0,01%
Különadó	391 000	0,01%	0,01%
CFD Finance	22 513	0,00%	0,00%
Carrying Cost	65 196	0,00%	0,00%
Devizaváltás eredménye	200 000	0,01%	0,01%
Commission	254 337	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 656 765 526	97,34%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	1 293 899 652 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"B" sorozat	1 356 057 068 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"C" sorozat	176 079 382 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	1,421525
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"B" sorozat	1,203313
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"C" sorozat	1,196057

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	519 877 147	19,58%	547 738 691	14,88%
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	364 493 558	13,73%	538 957 250	14,64%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	127 055 882	4,79%	229 532 502	6,23%
Származtatott pozíciók értéke	-82 797 395	-3,12%	-73 075 489	-1,98%
Nettó eszközérték	2 654 794 354	100,00%	3 681 672 779	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) Befektetésből származó jövedelem**

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2021.12.31	adatok Ft-ban 858 006 198
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			591 029 750
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			3 102 266
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			9 109 731
Részvények			482 855 184
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			95 962 569
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			8 724 212
Bankoktól kapott kamat			11 985 895
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			126 027 709
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			12 845 569
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			107 393 063
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2021.12.31	528 835 524
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		29 362 800
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		168 338
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		29 194 462
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		4 291 278
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		130 897 853
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 104 242
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		363 179 351
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	329 170 674
---	--------------------

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	1 912 741	
Forgalmazási díj	9 239 861	
Sikerdíj	27 218 208	
Könyvelési díj	970 000	
Könyvvizsgálói díj	400 000	
Bankköltség	2 337 556	
Folyószla.felhamozott kamat	414 537	
Bankköltség (negatív kamat)	140 885	
Alapkezelői díj	46 897 103	
Letétkezelői díj	2 386 993	
Borrowing cost	0	
Összesen :	91 917 884	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2021.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	2 856 000	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	2 856 000	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 234 396 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	990 574 587,00	1,350553	733 458 507,00
2021.01.29	1 005 498 282,00	1,415923	710 136 273,00
2021.02.26	1 012 432 486,00	1,465154	691 007 557,00
2021.03.31	1 306 724 524,00	1,495689	873 660 583,00
2021.04.30	1 809 859 725,00	1,489839	1 214 802 220,00
2021.05.31	1 777 715 503,00	1,492716	1 190 926 809,00
2021.06.30	1 719 473 461,00	1,461880	1 176 206 981,00
2021.07.30	1 771 105 048,00	1,460012	1 213 075 679,00
2021.08.31	1 748 756 530,00	1,455069	1 201 837 528,00
2021.09.30	1 776 521 271,00	1,477135	1 202 680 372,00
2021.10.29	1 844 194 180,00	1,464565	1 259 209 513,00
2021.11.30	1 908 138 757,00	1,471190	1 297 003 621,00
2021.12.31	1 839 310 703,00	1,421525	1 293 899 652,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
B sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy Jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2020.12.31	1 497 698 077,00	1,126425	1 329 603 016,00
2021.01.29	1 416 764 300,00	1,188802	1 191 758 005,00
2021.02.26	1 481 833 030,00	1,235673	1 199 211 304,00
2021.03.31	1 542 806 403,00	1,264184	1 220 397 033,00
2021.04.30	1 548 534 031,00	1,260164	1 228 835 319,00
2021.05.31	1 570 278 839,00	1,264632	1 241 688 364,00
2021.06.30	1 519 084 917,00	1,237718	1 227 327 159,00
2021.07.30	1 552 641 590,00	1,236433	1 255 742 600,00
2021.08.31	1 559 017 471,00	1,232375	1 265 051 199,00
2021.09.30	1 588 308 799,00	1,253537	1 267 061 761,00
2021.10.29	1 617 236 056,00	1,242204	1 301 908 588,00
2021.11.30	1 689 256 184,00	1,249661	1 351 771 548,00
2021.12.31	1 631 761 099,00	1,203313	1 356 057 068,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
C sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy Jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2020.12.31	166 521 690,00	1,127101	147 743 361,00
2021.01.29	175 673 469,00	1,182260	148 591 231,00
2021.02.26	186 578 288,00	1,223774	152 461 392,00
2021.03.31	192 700 699,00	1,248991	154 285 098,00
2021.04.30	201 557 870,00	1,245760	161 795 105,00
2021.05.31	209 057 707,00	1,249754	167 279 086,00

2021.06.30	208 356 060,00	1,225934	169 956 996,00
2021.07.30	209 226 229,00	1,225091	170 784 235,00
2021.08.31	208 493 602,00	1,221762	170 649 932,00
2021.09.30	221 713 856,00	1,240802	178 685 927,00
2021.10.29	221 770 583,00	1,230700	180 198 735,00
2021.11.30	223 346 330,00	1,236417	180 639 970,00
2021.12.31	210 600 977,00	1,196057	176 079 382,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2020.12.31	2021.12.31
Értékpapírok	1 011 426	1 316 228
Értékpapírok	687 811	1 048 230
Értékpapírok értékkülönbözete	323 615	267 998
a) kamatokból, osztalékokból	1 367	997
b) egyéb	322 248	267 001

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	1 055 796 163,00	1,224606
2020.12.31	990 574 587,00	1,350553
2021.12.31	1 839 310 703,00	1,421525

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 4

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.01.29	163,74
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.02.26	173,61
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.03.31	168,52
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.04.30	160,27
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.05.31	156,40
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.06.30	168,03
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.07.30	168,27
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.08.31	169,26
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.09.30	169,35
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.10.29	159,94
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.11.30	171,14
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2021.12.31	157,55

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 Superposition Származtatott Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2022.04.21

.....
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.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2021.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítással	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	2 808 011		4 066 018
I.	Követelések	355 764		672 495
1.	Követelések	352 380		663 223
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	3 384		9 272
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	1 011 426		1 316 228
1.	Értékpapírok	687 811		1 048 230
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	323 615		267 998
	a) kamatokból, osztalékokból	1 367		997
	b) egyéb	322 248		267 001
III.	Pénzeszközök	1 440 821		2 077 295
1.	Pénzeszközök	1 374 847		2 077 126
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	65 974		169
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2 191		203
	a) aktív időbeli elhatárolás	2 191		203
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-80 806		-73 075
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 729 396		3 993 146

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	2 656 765		3 694 340
I.	Induló tőke	2 210 805		2 826 036
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 818 874		3 392 841
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 608 069		-566 805
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	445 960		868 304
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	14 077		665 156
2.	Értékelési különözet tartaléka	312 167		204 364
3.	Előző év(ek) eredménye	25 392		-235 612
4.	Üzleti év eredménye	94 324		234 396
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	273		254 904
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	273		254 904
III.	Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	72 358		43 902
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 729 396		3 993 146

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	927 400		858 006
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	710 739		528 836
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	118 955		91 918
V.	Egyéb ráfordítások	3 382		2 856
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	94 324		234 396

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Superposition Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-50/2014

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	1 699 686		376 571
1.	Tárgyévi eredmény	94 324		234 396
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	209 808		535 545
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	1 348 734		-621 533
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 429		254 631
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2 191		1 988
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	50 440		-28 456
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	-981 007		259 903
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 627 063		1 182 037
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 608 070		-922 134
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	718 679		636 474

Kelt: Budapest, 2022.04.21

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	Superposition Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-50/2014
Lajstromozási száma:	1111-552
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2014.01.20
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.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -1,98%

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 2014.1.20.-n került bejegyzésre 200000 eFt induló tőkével. A 2021.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (868304 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2826036 e Ft) 30,73%-a.

	A. sorozat: (eFt)
A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1 845 639
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,426416
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1 839 311
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,421525
	B. sorozat: (eFt)
A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1 637 376
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,207453
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1 631 761
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,203313

	C. sorozat: (eFt)
A Superposition Származtatott Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	211 326
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,200172
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	210 601
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,196057

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 12668 e Ft, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 400000 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, 2022.04.21

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Superposition Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-552
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke A sorozat	: 1 845 639 421
Saját tőke B sorozat	: 1 637 375 678
Saját tőke C sorozat	: 211 325 615
Egy Jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 1,426416
Egy Jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,207453
Egy Jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 1,200172
Darabszám A sorozat	: 1 293 899 652
Darabszám B sorozat	: 1 356 057 068
Darabszám C sorozat	: 176 079 382

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	254 903 870 Ft	85,31%
	Felügyeleti díj	324 000 Ft	0,11%
	Forgalmazási díj	317 818 Ft	0,11%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	254 262 052 Ft	85,09%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	43 901 551 Ft	14,69%
	Alapkezelői díj	13 039 892 Ft	4,36%
	Letétkezelői díj	224 356 Ft	0,08%
	Bizományosi díj	40 854 Ft	0,01%
	Forgalmazási díj	2 235 838 Ft	0,75%
	Sikerdíj	27 218 208 Ft	9,11%
	Könyvelési díj	242 500 Ft	0,08%
	Könyvvizsgálói díj	200 000 Ft	0,07%
	Különadó	463 000 Ft	0,15%
	CFD Finance	33 535 Ft	0,01%
	Carrying Cost	78 310 Ft	0,03%
	Devizaváltás eredménye	101 050 Ft	0,03%
	Commission	24 008 Ft	0,01%
	Kötelezettségek összesen:	298 805 421 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	177 126 171 Ft	4,44%
	Elszámolási betétszámla HUF	3 110 640 Ft	0,08%
	Devizabetétszámla-USD	1 149 088 Ft	0,03%
	Devizabetétszámla-EUR	172 636 066 Ft	4,32%
	Devizabetétszámla-HRK	147 949 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	74 927 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS	7 501 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	168 503 Ft	0,00%
	USD bank értékkülönbözete	-13 155 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	158 889 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete	22 605 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	3 846 Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete	-3 682 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	672 495 316 Ft	16,84%
	Devizapénzszámla-USD	128 416 669 Ft	3,22%
	Devizapénzszámla-EUR	534 806 464 Ft	13,39%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	9 272 183 Ft	0,23%
	USD Concorde értékkülönbözete	539 496 Ft	0,01%
	EUR Concorde értékkülönbözete	8 732 687 Ft	0,22%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-73 075 489 Ft	-1,83%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: Superposition Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-552
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2021.12.31
Saját tőke A sorozat	: 1 845 639 421
Saját tőke B sorozat	: 1 637 375 678
Saját tőke C sorozat	: 211 325 615
Egy Jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 1,426416
Egy Jegyre jutó NEÉ B sorozat	: 1,207453
Egy Jegyre jutó NEÉ C sorozat	: 1,200172
Darabszám A sorozat	: 1 293 899 652
Darabszám B sorozat	: 1 356 057 068
Darabszám C sorozat	: 176 079 382

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		1 900 000 000	Ft	47,58%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		1 900 000 000	Ft	47,58%
Lekötött betétszámla		1 900 000 000	Ft	47,58%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	73 019	1 316 228 443	Ft	32,96%
II/4.1. Állampapírok (összes):	23 163	229 532 502	Ft	5,75%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	782	7 764 775	Ft	0,19%
MÁK 2022/B	782	7 764 775	Ft	0,19%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	22 381	221 767 727	Ft	5,55%
D220309	464	4 621 148	Ft	0,12%
D220406	19 559	194 364 042	Ft	4,87%
D220824	69	677 298	Ft	0,02%
D221228	2 289	22 105 239	Ft	0,55%
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	725	265 140 015	Ft	6,64%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	725	265 140 015	Ft	6,64%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	725	265 140 015	Ft	6,64%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	42 881	422 921 996	Ft	10,59%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	42 881	422 921 996	Ft	10,59%
21 SHARES POLKAD ETP	10 000	48 726 216	Ft	1,22%
21SHARES SOLANA USD ETP	3 500	121 568 000	Ft	3,04%
ADRS GRUPA DD - PFD	26	529 789	Ft	0,01%
BITCOIN XBTE	117	86 327 004	Ft	2,16%
ETHEREUM XBT - EUR	1 200	140 323 320	Ft	3,51%
MPC CONTAINER SHIP	28 038	25 447 667	Ft	0,64%
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):	6 250	398 633 930	Ft	9,98%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	6 250	398 633 930	Ft	9,98%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	250	331 700 525	Ft	8,31%
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	6 000	66 933 405	Ft	1,68%
II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		203 191	Ft	0,01%
Esedékes bevételek		203 191	Ft	0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	73 019	3 993 146 135	Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2021.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	591 029 750
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 102 266
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 109 731
Részvények	482 855 184
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	95 962 569
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	8 724 212
Bankoktól kapott kamat	11 985 895
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	126 027 709
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	12 845 569
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	107 393 063
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	858 006 198

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	528 835 524
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	29 362 800
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	168 338
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	29 194 462
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	4 291 278
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	130 897 853
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	1 104 242
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	363 179 351
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	528 835 524

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	329 170 674
---------------------------------------	--------------------

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	2 856 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	2 856 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2021.12.31
Bizományosi díj	1 912 741
Forgalmazási díj	9 239 861
Sikerdíj	27 218 208
Könyvelési díj	970 000
Könyvvizsgálói díj	400 000
Bankköltség	2 337 556
Folyószla.felhamozott kamat	414 537
Bankköltség (negatív kamat)	140 885
Alapkezelői díj	46 897 103
Letétkezelői díj	2 386 993
Borrowing cost	0
Összesen :	91 917 884

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2022/B	782	7 743 530	21 245	7 764 775
Magyar államkötvény összesen	782	7 743 530	21 245	7 764 775

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D220309	464	4 607 033	14 115	4 621 148
D220406	19 559	194 364 042	0	194 364 042
D220824	69	677 511	-213	677 298
D221228	2 289	22 098 944	6 295	22 105 239
Diszkont kincstárjegy összesen	22 381	221 747 530	20 197	221 767 727

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
OTPHB FLOAT 2049/11/07	725	210 781 294	54 358 721	265 140 015
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	725	210 781 294	54 358 721	265 140 015

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

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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
21 SHARES POLKAD ETP	10 000	67 050 666	-18 324 450	48 726 216
21SHARES SOLANA USD ETP	3 500	127 540 210	-5 972 210	121 568 000
ADRIS GRUPA DD - PFD	26	323 379	206 410	529 789
BITCOIN XBTE	117	97 235 865	-10 908 861	86 327 004
ETHEREUM XBT - EUR	1 200	161 185 517	-20 862 197	140 323 320
MPC CONTAINER SHIP	28 038	927 777	24 519 890	25 447 667
Külföldi részvény összesen	42 881	454 263 414	-31 341 418	422 921 996

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	250	83 735 000	247 965 525	331 700 525
GRAYSCALE BITCOIN SHS OF BENEF INT	6 000	69 959 028	-3 025 623	66 933 405
Befektetési jegy összesen	6 250	153 694 028	244 939 902	398 633 930

MINDÖSSZESEN	73 019	1 048 229 796	267 998 647	1 316 228 443
---------------------	---------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözet

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF220127E364	eladás	1 702 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,0000	-10 673 404,0	0,0	0,0	-9 037 620,0
EURHUFF220127E364.25	eladás	2 685 000,00	2021.10.11	2022.01.27	364,2500	-16 168 668,0	0,0	0,0	-14 928 600,0
EURHUFF220127V362.33	vétel	100 000,00	2021.11.02	2022.01.27	362,3300	793 605,0	0,0	0,0	-364 000,0
USDHUFF220209E320.91	eladás	400 000,00	2021.12.02	2022.02.09	320,9100	-2 478 981,0	0,0	77 712,0	0,0
EURUSDF220307V1.13399	vétel	1 300 000,00	2021.12.03	2022.03.07	1,1340	237 701,0	0,0	-6 574 973,0	0,0
USDHUFF220209E327.21	eladás	215 000,00	2021.12.31	2022.02.09	327,2100	15 994,0	0,0	1 395 174,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-28 273 753,0	0,0	-5 102 087,0	-24 330 220,0

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

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

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
GCG2-COMEX	vétel	2,00	2021.11.26	2022.01.26	1 801,6000	1 758 834,0	0,0	0,0	2 804 032,0
ESH2-S&P 500	eladás	-2,00	2021.12.15	2022.01.28	4 627,6000	-4 263 544,0	0,0	0,0	8 772 348,2
ESH2-S&P 500	eladás	-3,00	2021.12.15	-	4 627,6000	-6 395 316,0	0,0	5 929 311,0	0,0
NOH2-NASDAQ	eladás	-2,00	2021.12.15	2022.01.25	15 922,6500	-5 186 606,0	0,0	0,0	23 253 367,4
NOH2-NASDAQ	eladás	-6,00	2021.12.15	-	15 922,6500	-15 559 818,0	0,0	39 133 934,0	0,0
RTYH2-EMINI RUSSELL 2000	eladás	-11,00	2021.12.15	-	2 158,2000	-15 155 286,0	0,0	23 582 651,0	0,0
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						-44 801 736,0	0,0	68 645 896,0	34 829 747,6

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						-73 075 489,0	0,0	63 543 809,0	10 499 527,6
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	---------------------	---------------------

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: Superposition Származtatott Befektetési Alap
 ISIN azonosítója: "A": HU0000713243;
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap
 Referencia Index: 100% 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, 2022.04.21

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.