



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés  
2020.

# Tartalomjegyzék

- I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- II. ÉVES JELENTÉS
- III. ÉVES BESZÁMOLÓ
  - MÉRLEG
  - EREDMÉNYKIMUTATÁS
  - CASH FLOW KIMUTATÁS
  - KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
- IV. ÜZLETI JELENTÉS

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)  
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: [kp@konyvprofit.hu](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

#### **HOLD Részvény Befektetési Alap**

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2020.12.31.**

fordulónapra készített éves jelentéséről  
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

#### *Vélemény*

Elvégeztük a **HOLD Részvény Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: III/110.169/2001) 2020. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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.

#### **A vélemény alapja**

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Hold Alapkezelő 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### **Egyéb információk**

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Hold Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi 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 ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati

bizonyítékot szerzünk véleményünk 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;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett 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 vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 20.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/  
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.  
/1067 Bp. Teréz krt.33./  
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Tags.ig.sz.: 003083  
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

## ÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyongkimutatás

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>27,410,771,230</b>	<b>98.47%</b>	<b>99.07%</b>
ADRIS GRUPA DD - PFD	681,976,706	2.45%	2.46%
ADS CRUDE CARRIERS	97,532,064	0.35%	0.35%
ALIOR BANK	261,007,683	0.94%	0.94%
ALPHA BANK	607,941,797	2.18%	2.20%
ALTEO ENERGIASZOLG. NYRT. TÖRZS	33,645,216	0.12%	0.12%
ARCELIK AS	195,681,309	0.70%	0.71%
ARYZTA AG	366,698,268	1.32%	1.33%
ATLANTIC GRUPA	457,348,320	1.64%	1.65%
BANCA TRANSILVANIA	409,632,788	1.47%	1.48%
BANK PEKAO	789,079,387	2.83%	2.85%
BANK ZACHODNI	316,171,056	1.14%	1.14%
BILFINGER BERGER AG	211,443,560	0.76%	0.76%
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	2,535,820	0.01%	0.01%
CIG PANNÓNIA RÉSZVÉNY	28,827,302	0.10%	0.10%
COCA COLA IDECEK	347,230,652	1.25%	1.26%
D200219	713,009,982	2.56%	2.58%
D200226	102,931,647	0.37%	0.37%
D200429	110,403,643	0.40%	0.40%
D200826	584,649,293	2.10%	2.11%
DAIMLER	295,025,325	1.06%	1.07%
DIGI	831,979,210	2.99%	3.01%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	259,732,819	0.93%	0.94%
DUNA HOUSE A SOR .TÖRZS	72,150,000	0.26%	0.26%
ELECTRICA - GDR	114,502,069	0.41%	0.41%
ELECTRICA SA	477,836,242	1.72%	1.73%
ENERGA	435,579,903	1.56%	1.57%
ERSTE BANK STAMMAKT	616,917,735	2.22%	2.23%
EUROBANK ERGASIAS SA	618,008,940	2.22%	2.23%
EUROCASH	505,116,114	1.81%	1.83%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	91,922,636	0.33%	0.33%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	22,980,659	0.08%	0.08%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	186,335,938	0.67%	0.67%
FOURLIS	272,365,062	0.98%	0.98%
GLOBE TRADE CENTRE	102,534,738	0.37%	0.37%
GRAPHISOFT PARK SE	938,913,520	3.37%	3.39%
HACI OMER SABANCI HOLDING	247,612,125	0.89%	0.89%
HANDLOWY BANK	354,244,920	1.27%	1.28%
HRVATSKI TELEKOM	438,199,969	1.57%	1.58%

HYUNDAI MOTOR GDR	190,018,878	0.68%	0.69%
JERONIMO MARTINS	219,669,475	0.79%	0.79%
KOC HOLDING	157,838,018	0.57%	0.57%
KOMERCNI BANKA	500,091,780	1.80%	1.81%
LEDO	0	0.00%	0.00%
LINAMAR CORP	410,186,650	1.47%	1.48%
MAGYAR TELEKOM	177,708,254	0.64%	0.64%
MÁK 2020/N	100,105,181	0.36%	0.36%
MÁK 2020/O	314,278,346	1.13%	1.14%
MÁK 2020/P	3,182,572,237	11.43%	11.50%
MAVI GIYIM SANAYI	131,444,977	0.47%	0.48%
MAYR MELNHOF KARTON	1,096,567,526	3.94%	3.96%
MOL NYRT. TÖRZS A	400,219,260	1.44%	1.45%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	167,656,931	0.60%	0.61%
MPC CONTAINER SHIP	810,759,967	2.91%	2.93%
NATL BANK OF GREECE SA	307,236,849	1.10%	1.11%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	147,231,767	0.53%	0.53%
NEW WORLD RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	64,762	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%
ORANGE POLSKA	173,840,966	0.62%	0.63%
OTP	196,670,780	0.71%	0.71%
PGNIG	240,439,616	0.86%	0.87%
PKN ORLEN	254,365,159	0.91%	0.92%
PKO BANK POLSKI	422,452,721	1.52%	1.53%
POSTNL	383,659,390	1.38%	1.39%
PZU	520,615,601	1.87%	1.88%
RICHTER GEDEON	998,347,205	3.59%	3.61%
RYANAIR HOLDINGS	257,490,780	0.93%	0.93%
SOCIETATEA ENERGETICA EL. SA	211,880	0.00%	0.00%
SOK MARKETLER	175,405,644	0.63%	0.63%
SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PROD ETF	454,081,897	1.63%	1.64%
SPHERA FRANCHISE GROUP	155,017,206	0.56%	0.56%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	182,710,248	0.66%	0.66%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	88,956,835	0.32%	0.32%
TEAM TANKERS INTERNATIONAL LTD	139,623,245	0.50%	0.50%
TOFAS TURK	276,377,107	0.99%	1.00%
TURK TRAKTOR	98,862,408	0.36%	0.36%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	326,084,066	1.17%	1.18%
VIENNA INSURANCE GROUP	552,203,201	1.98%	2.00%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>292,593,950</b>	<b>1.05%</b>	<b>1.06%</b>
CAD	1,870,801	0.01%	0.01%
CHF	289	0.00%	0.00%
CZK	70,285	0.28%	0.28%
DKK	343,499	0.00%	0.00%
EUR	78,238,097	0.01%	0.01%
GBP	3,475,817	0.01%	0.01%
HRK	51,588,445	0.19%	0.19%
HUF	17,422,072	0.06%	0.06%
NOK	327,415	0.00%	0.00%
PLN	3,620,957	0.01%	0.01%

RON	131,618,352	0.47%	0.48%
RUB	2,480	0.00%	0.00%
TRY	88,688	0.00%	0.00%
USD	3,926,753	0.01%	0.01%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>133,447,624</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.48%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>27,836,812,804</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.61%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>169,411,040</b>	<b>0.61%</b>	<b>0.61%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	24,424,326	0.09%	0.09%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	179,402	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	126,270,063	0.45%	0.46%
Felügyeleti díj	1,688,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	292,680	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	13,218,569	0.05%	0.05%
Befektetési alap különadója	3,338,000	0.01%	0.01%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>27,667,401,764</b>	<b>99.39%</b>	<b>100.00%</b>

2020.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>28,703,370,539</b>	<b>90.44%</b>	<b>90.92%</b>
ADMIE HOLDING CO ORD	133,983,044	0.42%	0.42%
ADRIS GRUPA DD - PFD	906,825,331	2.86%	2.87%
ADS CRUDE CARRIERS	715,995,277	2.26%	2.27%
ALPHA BANK	271,996,503	0.86%	0.86%
ALTEO ENERGIASZOLG. NYRT. TÖRZS	37,073,520	0.12%	0.12%
ANADOLU EFES BIRACILIK	442,730,351	1.40%	1.40%
ARYZTA AG	344,664,180	1.09%	1.09%
ATLANTIC GRUPA	507,168,292	1.60%	1.61%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	20,634,519	0.07%	0.07%
BANK PEKAO	1,057,226,671	3.33%	3.35%
BANK ZACHODNI	1,118,034,386	3.52%	3.54%
BILFINGER BERGER AG	516,491,720	1.63%	1.64%
BP	130,780,802	0.41%	0.41%
BP PLC DR	137,291,112	0.43%	0.43%
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	2,254,980	0.01%	0.01%
CAIRO MEZZ ORD	13,425,570	0.04%	0.04%
CCC	238,599,481	0.75%	0.76%
CD PROJECT RED ORD	613,134,108	1.93%	1.94%
COCA COLA IDECEK	148,909,269	0.47%	0.47%
D210310	7,456,001	0.02%	0.02%
D210825	187,866,537	0.59%	0.60%
DAIMLER	181,045,402	0.57%	0.57%
DIGI	860,568,427	2.71%	2.73%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	481,255,879	1.52%	1.52%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	66,970,000	0.21%	0.21%
ELECTRICA - GDR	149,126,040	0.47%	0.47%
ELECTRICA SA	393,774,961	1.24%	1.25%
ERSTE BANK STAMMAKT	684,860,678	2.16%	2.17%
EUROBANK HOLDINGS SA	839,020,208	2.64%	2.66%



EUROCASH	463,863,091	1.46%	1.47%
FAMUR	225,017,824	0.71%	0.71%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	70,274,867	0.22%	0.22%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	17,136,259	0.05%	0.05%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	271,719,201	0.86%	0.86%
FOURLIS	540,293,085	1.70%	1.71%
GLOBE TRADE CENTRE	66,957,170	0.21%	0.21%
GRAPHISOFT PARK SE	492,445,800	1.55%	1.56%
HACI OMER SABANCI HOLDING	221,842,201	0.70%	0.70%
HRVATSKI TELEKOM	91,888,522	0.29%	0.29%
HYUNDAI MOTOR GDR	223,781,242	0.71%	0.71%
JERONIMO MARTINS	196,595,924	0.62%	0.62%
JUMBO R	278,414,765	0.88%	0.88%
KOC HOLDING	583,487,098	1.84%	1.85%
KOMERCNI BANKA	284,540,623	0.90%	0.90%
LEDO	0	0.00%	0.00%
LINAMAR CORP	218,983,864	0.69%	0.69%
MAGYAR TELEKOM	793,029,600	2.50%	2.51%
MÁK 2023/B	570,092,340	1.80%	1.81%
MAVI GIYIM SANAYI	227,188,562	0.72%	0.72%
MAYR MELNHOF KARTON	744,826,861	2.35%	2.36%
MOL NYRT. TÖRZS A	853,287,510	2.69%	2.70%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	529,320,636	1.67%	1.68%
MPC CONTAINER SHIP	1,197,259,846	3.77%	3.79%
NATL BANK OF GREECE SA	277,222,689	0.87%	0.88%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	274,371,901	0.86%	0.87%
NEPI ROCKCASTLE	123,326,126	0.39%	0.39%
NEW WORLD RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	383,777	0.00%	0.00%
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%
ORANGE POLSKA	308,328,206	0.97%	0.98%
OTP	626,330,160	1.97%	1.98%
PGNIG	345,488,380	1.09%	1.09%
PKN ORLEN	475,776,137	1.50%	1.51%
PKO BANK POLSKI	222,027,858	0.70%	0.70%
POSTNL	314,503,097	0.99%	1.00%
PZU	1,479,582,640	4.66%	4.69%
RICHTER GEDEON	877,369,440	2.76%	2.78%
SPHERA FRANCHISE GROUP	376,701,579	1.19%	1.19%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	644,372,931	2.03%	2.04%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	342,049,245	1.08%	1.08%
TEAM TANKERS INTERNATIONAL LTD	85,898,270	0.27%	0.27%
TOFAS TURK	117,527,956	0.37%	0.37%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	476,474,707	1.50%	1.51%
VIENNA INSURANCE GROUP	530,687,537	1.67%	1.68%
VOLKSWAGEN ELS.	433,537,763	1.37%	1.37%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2,753,027,914</b>	<b>8.67%</b>	<b>8.72%</b>
CAD	132,072	0.00%	0.00%
CHF	123,634	0.00%	0.00%
CZK	103,519	7.48%	7.52%
DKK	199,938	0.00%	0.00%

EUR	2,374,469,155	0.23%	0.23%
GBP	3,640,189	0.01%	0.01%
HRK	11,241,696	0.04%	0.04%
HUF	3,346,020	0.01%	0.01%
NOK	578,676	0.00%	0.00%
PLN	204,210,808	0.64%	0.65%
RON	48,287,270	0.15%	0.15%
RUB	2,072	0.00%	0.00%
TRY	32,583,432	0.10%	0.10%
USD	73,983,846	0.23%	0.23%
ZAR	125,587	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>140,477,966</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.44%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>138,976,136</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.44%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>31,735,852,555</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.53%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>166,869,993</b>	<b>0.53%</b>	<b>0.53%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	20,853,272	0.07%	0.07%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	110,678	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból		0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	127,872,676	0.40%	0.41%
Sikerdíj		0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	1,680,849	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	2,344,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	500,769	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj		0.00%	0.00%
Bizományosi díj		0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	9,836,500	0.03%	0.03%
Bankköltség		0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	3,341,000	0.01%	0.01%
Kötelezettség bef. Jegy visszaváltásból		0.02%	0.02%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	139,000	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>31,568,982,562</b>	<b>99.47%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 3,218,644,054 db

„B” sorozat: 100,000 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 9.794180 befektetési jegy névértéke 1 HUF

„B” sorozat: 1.233732 befektetési jegy névértéke 1 EUR

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	21,522,654,938	77.80%	27,461,480,954	86.99%
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	780,165,963	2.82%	476,474,707	1.51%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,107,950,329	18.46%	765,414,878	2.42%
Származtatott pozíciók értéke	55,958,827	0.20%	-125,836,503	-0.40%
Nettó eszközérték	27,665,793,001	100.00%	31,569,026,478	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

## a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>2,983,782,711</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5,527,337		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Részvények	2,681,942,764		
Jelzáloglevelek			
Befektetési jegyek	301,839,947		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	630,117,348		
Bankoktól kapott kamat	924,556		
Értékpapír kölcsönzési díj	59,775		
Adott óvadék kamata			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	673,745,112		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	354,773,210		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			
Saxo Corporate action	59,814,645		
Forgalmazási jutalék bevétele			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>3,774,433,986</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		258,653,521	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Részvények		3,207,074,105	
Jelzáloglevelek			
Befektetési jegyek		308,706,360	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			
Banki kamat			
Értékpapír kölcsönzési díj			
Short hitel kamat			
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		993,380,406	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		207,478,441	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			
Fizetett opciói díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		1,598,495	
<b>Összesen</b>	<b>4,708,744,694</b>	<b>4,976,891,328</b>	<b>-268,146,634</b>

## b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>

## c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	466,696,781	338,824,105
Letétkezelői díj	19,897,389	18,077,540
Bizományosi díj	50,447,451	50,336,773
Forgalmazói költség	41,080,024	31,243,524
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	881,769	381,000
Bankköltség	4,505,536	4,505,536
<b>Összesen</b>	<b>584,273,946</b>	<b>443,942,225</b>

## e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	20,944,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>20,944,000</b>

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-873 365

## 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) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „A” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2019.12.31	27,665,793,001	9.576255	2,888,999,134
2020.01.31	26,939,848,046	9.371505	2,874,655,494
2020.02.28	24,454,672,347	8.463233	2,889,518,819
2020.03.31	19,725,474,521	7.132919	2,765,413,937

2020.04.30	21,565,105,961	7.670727	2,811,351,041
2020.05.29	22,514,443,596	7.810435	2,882,610,737
2020.06.30	23,378,474,406	8.052975	2,903,085,298
2020.07.31	25,034,818,411	7.809063	3,205,867,120
2020.08.31	25,838,783,352	8.033324	3,216,449,704
2020.09.30	25,233,647,500	7.845613	3,216,274,815
2020.10.30	22,311,842,574	7.497056	2,976,080,554
2020.11.30	29,353,752,513	9.032488	3,249,797,012
2020.12.31	31,523,979,221	9.794180	3,218,644,054

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B” sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2020.09.30	99,371.80	0.993718	100,000
2020.10.30	94,881.80	0.948818	100,000
2020.11.30	114,044.10	1.140441	100,000
2020.12.31	123,373.20	1.233732	100,000

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>27,410,771</b>	<b>0</b>	<b>28,703,371</b>
1.	Értékpapírok	25,203,583		24,137,407
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,207,188	0	4,565,964
	a) kamatokból, osztalékokból	44,655		805
	b) egyéb	2,162,533		4,565,159

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 évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2018.12.31	21,686,566,395	8.165567
2019.12.31	27,665,793,001	9.576255
2020.12.31	31,523,979,221	9.794180

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B” sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	123,373.20	1.233732

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2020.01.31	CHFHUFF200422E315.38	DEVIZA FORWARD	890,000	82,263.00
2020.01.31	EURHUFF200306E330.65	DEVIZA FORWARD	85,000	-528,780.00
2020.01.31	EURHUFF200306E331.07	DEVIZA FORWARD	410,000	-2,378,416.00
2020.01.31	EURHUFF200306E331.52	DEVIZA FORWARD	10,474,000	-56,047,294.00
2020.01.31	EURHUFF200306E331.55	DEVIZA FORWARD	4,355,000	-23,173,359.00
2020.01.31	EURHUFF200306E332	DEVIZA FORWARD	136,000	-662,479.00
2020.01.31	EURHUFF200306V333.8	DEVIZA FORWARD	3,470,000	31,658.94
2020.01.31	HRKHUFF200304E44.9	DEVIZA FORWARD	18,217,000	-6,258,249.00
2020.01.31	HRKHUFF200304V44.72	DEVIZA FORWARD	1,266,000	662,765.00
2020.01.31	PLNHUFF200207E76.8	DEVIZA FORWARD	1,591,000	-2,292,081.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.17	DEVIZA FORWARD	680,000	-722,415.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.27	DEVIZA FORWARD	2,700,000	-2,598,421.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.305	DEVIZA FORWARD	13,189,000	-12,231,200.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.33	DEVIZA FORWARD	360,000	-324,857.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.37	DEVIZA FORWARD	17,498,000	-15,089,934.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.51	DEVIZA FORWARD	670,000	-483,997.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.66	DEVIZA FORWARD	1,137,000	-650,805.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.75	DEVIZA FORWARD	6,061,000	-2,923,766.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E78.84	DEVIZA FORWARD	1,344,000	816,591.00
2020.01.31	PLNHUFF200210E79.08	DEVIZA FORWARD	200,000	169,515.00
2020.01.31	RONHUFF200204E68.6	DEVIZA FORWARD	8,157,000	-14,931,995.00
2020.01.31	RONHUFF200204E68.67	DEVIZA FORWARD	8,540,000	-15,035,311.00
2020.01.31	RONHUFF200204E68.6975	DEVIZA FORWARD	7,957,000	-13,790,080.00
2020.01.31	RONHUFF200204V68.91	DEVIZA FORWARD	1,615,000	2,455,733.00
2020.01.31	RONHUFF200204V69.17	DEVIZA FORWARD	221,000	278,588.00
2020.01.31	RONHUFF200429E69.96	DEVIZA FORWARD	8,540,000	-94,892.00
2020.01.31	RONHUFF200429E69.98	DEVIZA FORWARD	8,323,000	73,881.00
2020.01.31	RONHUFF200429E69.99	DEVIZA FORWARD	6,321,000	119,282.00
2020.01.31	TRYHUFF200228E49.44	DEVIZA FORWARD	10,850,000	-12,560,319.00
2020.01.31	TRYHUFF200228E50.36	DEVIZA FORWARD	138,000	-32,810.00
2020.01.31	TRYHUFF200228E51.2	DEVIZA FORWARD	377,000	227,005.00
2020.01.31	TRYHUFF200228E51.455	DEVIZA FORWARD	6,385,000	5,472,587.00
2020.01.31	TRYHUFF200228E51.46	DEVIZA FORWARD	3,667,000	3,161,320.00

2020.01.31	TRYHUFF200228V50.98	DEVIZA FORWARD	910,000	-347,769.00
2020.01.31	USDHUFF200218E296.45	DEVIZA FORWARD	43,000	-368,156.00
2020.01.31	USDHUFF200218E297.55	DEVIZA FORWARD	30,000	-223,856.00
2020.01.31	USDHUFF200218E301.19	DEVIZA FORWARD	319,000	-1,219,273.00
2020.01.31	USDHUFF200218E301.48	DEVIZA FORWARD	772,800	-2,729,683.00
2020.01.31	USDHUFF200218E301.74	DEVIZA FORWARD	240,000	-785,333.00
2020.02.28	CHFHUFF200422E315.38	DEVIZA FORWARD	890,000	-4,099,519.00
2020.02.28	EURHUFF200306E330.65	DEVIZA FORWARD	85,000	-788,453.00
2020.02.28	EURHUFF200306E331.07	DEVIZA FORWARD	410,000	-3,630,931.00
2020.02.28	EURHUFF200306E331.52	DEVIZA FORWARD	10,474,000	-88,043,827.00
2020.02.28	EURHUFF200306E331.55	DEVIZA FORWARD	4,355,000	-36,477,227.00
2020.02.28	EURHUFF200306E332	DEVIZA FORWARD	136,000	-1,077,930.00
2020.02.28	EURHUFF200306E336.2	DEVIZA FORWARD	72,000	-268,276.00
2020.02.28	EURHUFF200306E339.17	DEVIZA FORWARD	590,000	-446,119.00
2020.02.28	EURHUFF200306E339.33	DEVIZA FORWARD	590,000	-351,722.00
2020.02.28	EURHUFF200306E339.44	DEVIZA FORWARD	105,000	-51,045.00
2020.02.28	EURHUFF200306V333.8	DEVIZA FORWARD	3,470,000	62,543.30
2020.02.28	EURHUFF200306V336.68	DEVIZA FORWARD	67,000	639.89
2020.02.28	EURHUFF200306V338.12	DEVIZA FORWARD	128,000	231,182.00
2020.02.28	HRKHUFF200304E44.9	DEVIZA FORWARD	18,217,000	-11,446,369.00
2020.02.28	HRKHUFF200304V44.72	DEVIZA FORWARD	1,266,000	1,023,347.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E77.9	DEVIZA FORWARD	695,000	-243,102.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.36	DEVIZA FORWARD	505,000	55,386.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.63	DEVIZA FORWARD	1,290,000	489,376.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.7347	DEVIZA FORWARD	282,000	136,471.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.9	DEVIZA FORWARD	157,000	101,900.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.955	DEVIZA FORWARD	25,981,000	18,290,139.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.9575	DEVIZA FORWARD	17,498,000	12,361,959.00
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.96	DEVIZA FORWARD	360,000	255,231.00
2020.02.28	RONHUFF200429E69.96	DEVIZA FORWARD	8,540,000	-3,260,771.00
2020.02.28	RONHUFF200429E69.98	DEVIZA FORWARD	8,323,000	-3,011,627.00
2020.02.28	RONHUFF200429E69.99	DEVIZA FORWARD	6,321,000	-2,224,071.00
2020.02.28	TRYHUFF200529E48.786	DEVIZA FORWARD	6,385,000	4,766,285.00
2020.02.28	TRYHUFF200529E48.9	DEVIZA FORWARD	377,000	324,335.00
2020.02.28	TRYHUFF200529E49.06	DEVIZA FORWARD	13,425,000	13,694,303.00
2020.02.28	USDHUFF200518E308.4	DEVIZA FORWARD	240,000	302,288.00
2020.02.28	USDHUFF200518E308.45	DEVIZA FORWARD	772,800	1,011,955.00
2020.02.28	USDHUFF200518E308.62	DEVIZA FORWARD	319,000	471,876.00
2020.02.28	USDHUFF200518E310.69	DEVIZA FORWARD	55,000	195,054.00
2020.02.28	USDHUFF200518V312	DEVIZA FORWARD	170,000	-825,292.00
2020.03.31	CHFHUFF200422E315.38	DEVIZA FORWARD	890,000	-21,428,200.00
2020.03.31	EURHUFF200612E336.53	DEVIZA FORWARD	4,794,000	-110,545,706.00
2020.03.31	EURHUFF200612E336.73	DEVIZA FORWARD	695,000	-15,887,259.00
2020.03.31	EURHUFF200612E336.75	DEVIZA FORWARD	8,764,000	-200,164,364.00
2020.03.31	EURHUFF200612E336.98	DEVIZA FORWARD	726,000	-16,414,569.00

2020.03.31	EURHUFF200612V336.71	DEVIZA FORWARD	3,537,000	225,359.24
2020.03.31	EURHUFF200612V338.42	DEVIZA FORWARD	3,200,000	67,747,010.00
2020.03.31	EURHUFF200612V338.56	DEVIZA FORWARD	150,000	8,785.15
2020.03.31	EURHUFF200612V339.1	DEVIZA FORWARD	200,000	4,098,315.00
2020.03.31	EURHUFF200612V350.93	DEVIZA FORWARD	90,000	2,173.64
2020.03.31	HRKHUFF200604E45.26	DEVIZA FORWARD	16,283,000	-30,433,799.00
2020.03.31	HRKHUFF200604V45.18	DEVIZA FORWARD	550,000	1,071,943.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E77.52	DEVIZA FORWARD	135,000	-174,263.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E77.53	DEVIZA FORWARD	1,220,000	-1,562,628.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E77.9	DEVIZA FORWARD	695,000	-633,152.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.36	DEVIZA FORWARD	505,000	-227,865.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.63	DEVIZA FORWARD	1,290,000	-233,928.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.7347	DEVIZA FORWARD	282,000	-21,626.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.9	DEVIZA FORWARD	157,000	13,901.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.955	DEVIZA FORWARD	25,981,000	3,728,624.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.9575	DEVIZA FORWARD	17,498,000	2,554,925.00
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.96	DEVIZA FORWARD	360,000	53,464.00
2020.03.31	PLNHUFF200507V77.53	DEVIZA FORWARD	19,770,000	25,322,254.00
2020.03.31	PLNHUFF200507V77.68	DEVIZA FORWARD	2,700,000	3,053,457.00
2020.03.31	RONHUFF200429E69.96	DEVIZA FORWARD	8,540,000	-36,637,369.00
2020.03.31	RONHUFF200429E69.98	DEVIZA FORWARD	8,323,000	-35,540,018.00
2020.03.31	RONHUFF200429E69.99	DEVIZA FORWARD	6,321,000	-26,928,096.00
2020.03.31	RONHUFF200429E73.65	DEVIZA FORWARD	810,000	-487,132.00
2020.03.31	RONHUFF200429V69.67	DEVIZA FORWARD	4,950,000	22,670,937.00
2020.03.31	RONHUFF200429V69.83	DEVIZA FORWARD	1,015,000	4,486,345.00
2020.03.31	RONHUFF200429V69.89	DEVIZA FORWARD	1,925,000	8,393,126.00
2020.03.31	RONHUFF200429V70.03	DEVIZA FORWARD	1,500,000	6,330,172.00
2020.03.31	TRYHUFF200429V47.73	DEVIZA FORWARD	1,570,000	2,748,083.00
2020.03.31	TRYHUFF200529E48.786	DEVIZA FORWARD	6,385,000	-2,100,858.00
2020.03.31	TRYHUFF200529E48.9	DEVIZA FORWARD	377,000	-81,097.00
2020.03.31	TRYHUFF200529E49.06	DEVIZA FORWARD	13,425,000	-741,431.00
2020.03.31	TRYHUFF200529V47.19	DEVIZA FORWARD	3,110,000	5,983,267.00
2020.03.31	TRYHUFF200529V47.2	DEVIZA FORWARD	1,350,000	2,583,748.00
2020.03.31	USDHUFF200518E308.4	DEVIZA FORWARD	240,000	-4,420,417.00
2020.03.31	USDHUFF200518E308.45	DEVIZA FORWARD	772,800	-14,195,127.00
2020.03.31	USDHUFF200518E308.62	DEVIZA FORWARD	319,000	-5,805,333.00
2020.03.31	USDHUFF200518E310.69	DEVIZA FORWARD	55,000	-887,136.00
2020.03.31	USDHUFF200518E314.65	DEVIZA FORWARD	380,000	-4,625,387.00
2020.03.31	USDHUFF200518E322.76	DEVIZA FORWARD	270,000	-1,098,043.00
2020.03.31	USDHUFF200518E327.25	DEVIZA FORWARD	130,000	54,670.00
2020.03.31	USDHUFF200518V312	DEVIZA FORWARD	170,000	2,519,488.00
2020.03.31	USDHUFF200518V328.7	DEVIZA FORWARD	55,000	-102,833.00
2020.04.30	CHFHUFF200722E337.18	DEVIZA FORWARD	330,000	589,029.00
2020.04.30	EURHUFF200612E336.53	DEVIZA FORWARD	4,794,000	-81,892,433.00
2020.04.30	EURHUFF200612E336.73	DEVIZA FORWARD	695,000	-11,733,356.00



HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2020.04.30	EURHUFF200612E336.75	DEVIZA FORWARD	8,764,000	-147,783,405.00
2020.04.30	EURHUFF200612E336.98	DEVIZA FORWARD	726,000	-12,075,442.00
2020.04.30	EURHUFF200612V336.71	DEVIZA FORWARD	3,537,000	169,355.40
2020.04.30	EURHUFF200612V338.42	DEVIZA FORWARD	3,200,000	48,622,860.00
2020.04.30	EURHUFF200612V338.56	DEVIZA FORWARD	150,000	6,397.05
2020.04.30	EURHUFF200612V339.1	DEVIZA FORWARD	200,000	2,903,099.00
2020.04.30	EURHUFF200612V350.93	DEVIZA FORWARD	90,000	688.45
2020.04.30	EURHUFF200612V352.15	DEVIZA FORWARD	770,000	1,141,018.00
2020.04.30	EURHUFF200612V359.55	DEVIZA FORWARD	238,000	-1,406,316.00
2020.04.30	EURHUFF200612V360.9	DEVIZA FORWARD	213,000	-1,545,783.00
2020.04.30	HRKHUFF200604E45.26	DEVIZA FORWARD	16,283,000	-22,350,815.00
2020.04.30	HRKHUFF200604V45.18	DEVIZA FORWARD	550,000	798,911.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E77.52	DEVIZA FORWARD	135,000	-28,259.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E77.53	DEVIZA FORWARD	1,220,000	-243,183.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E77.84	DEVIZA FORWARD	861,000	95,235.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E77.9	DEVIZA FORWARD	695,000	118,566.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.36	DEVIZA FORWARD	505,000	318,407.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.63	DEVIZA FORWARD	1,290,000	1,161,588.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.7347	DEVIZA FORWARD	282,000	283,448.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.9	DEVIZA FORWARD	157,000	183,753.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.955	DEVIZA FORWARD	25,981,000	31,836,931.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.9575	DEVIZA FORWARD	17,498,000	21,485,660.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.96	DEVIZA FORWARD	360,000	442,941.00
2020.04.30	PLNHUFF200507E79.68	DEVIZA FORWARD	4,160,000	8,113,048.00
2020.04.30	PLNHUFF200507V77.53	DEVIZA FORWARD	19,770,000	3,940,757.00
2020.04.30	PLNHUFF200507V77.57	DEVIZA FORWARD	5,070,000	807,843.00
2020.04.30	PLNHUFF200507V77.68	DEVIZA FORWARD	2,700,000	133,270.00
2020.04.30	RONHUFF200729E71.7	DEVIZA FORWARD	5,635,000	-5,460,684.00
2020.04.30	RONHUFF200729E72.45	DEVIZA FORWARD	9,330,000	-2,062,898.00
2020.04.30	TRYHUFF200529E48.786	DEVIZA FORWARD	6,385,000	16,708,919.00
2020.04.30	TRYHUFF200529E48.9	DEVIZA FORWARD	377,000	1,029,514.00
2020.04.30	TRYHUFF200529E49.06	DEVIZA FORWARD	13,425,000	38,807,250.00
2020.04.30	TRYHUFF200529V46.43	DEVIZA FORWARD	2,917,000	-766,859.00
2020.04.30	TRYHUFF200529V46.63	DEVIZA FORWARD	1,570,000	-726,477.00
2020.04.30	TRYHUFF200529V47.19	DEVIZA FORWARD	3,110,000	-3,179,200.00
2020.04.30	TRYHUFF200529V47.2	DEVIZA FORWARD	1,350,000	-1,393,527.00
2020.04.30	USDHUFF200518E308.4	DEVIZA FORWARD	240,000	-3,837,213.00
2020.04.30	USDHUFF200518E308.45	DEVIZA FORWARD	772,800	-12,317,206.00
2020.04.30	USDHUFF200518E308.62	DEVIZA FORWARD	319,000	-5,030,152.00
2020.04.30	USDHUFF200518E310.69	DEVIZA FORWARD	55,000	-753,477.00
2020.04.30	USDHUFF200518E314.65	DEVIZA FORWARD	380,000	-3,701,834.00
2020.04.30	USDHUFF200518E322.76	DEVIZA FORWARD	270,000	-441,699.00
2020.04.30	USDHUFF200518E327.25	DEVIZA FORWARD	130,000	370,724.00
2020.04.30	USDHUFF200518E330.8	DEVIZA FORWARD	36,000	230,395.00
2020.04.30	USDHUFF200518V312	DEVIZA FORWARD	170,000	2,106,347.00

2020.04.30	USDHUFF200518V328.7	DEVIZA FORWARD	55,000	-236,553.00
2020.04.30	USDHUFF200518V331.43	DEVIZA FORWARD	202,000	-1,419,965.00
2020.05.29	CHFHUFF200722E337.18	DEVIZA FORWARD	330,000	3,470,946.00
2020.05.29	EURHUFF200612E336.53	DEVIZA FORWARD	4,794,000	-57,518,261.00
2020.05.29	EURHUFF200612E336.73	DEVIZA FORWARD	695,000	-8,199,630.00
2020.05.29	EURHUFF200612E336.75	DEVIZA FORWARD	8,764,000	-103,222,701.00
2020.05.29	EURHUFF200612E336.98	DEVIZA FORWARD	726,000	-8,383,924.00
2020.05.29	EURHUFF200612E349.12	DEVIZA FORWARD	150,000	88,232.00
2020.05.29	EURHUFF200612V336.71	DEVIZA FORWARD	3,537,000	119,995.26
2020.05.29	EURHUFF200612V338.42	DEVIZA FORWARD	3,200,000	32,347,333.00
2020.05.29	EURHUFF200612V338.56	DEVIZA FORWARD	150,000	4,292.49
2020.05.29	EURHUFF200612V339.1	DEVIZA FORWARD	200,000	1,885,750.00
2020.05.29	EURHUFF200612V350.93	DEVIZA FORWARD	90,000	-619.46
2020.05.29	EURHUFF200612V352.15	DEVIZA FORWARD	770,000	-2,785,317.00
2020.05.29	EURHUFF200612V359.55	DEVIZA FORWARD	238,000	-2,621,582.00
2020.05.29	EURHUFF200612V360.9	DEVIZA FORWARD	213,000	-2,633,669.00
2020.05.29	HRKHUFF200604E45.26	DEVIZA FORWARD	16,283,000	-10,528,538.00
2020.05.29	HRKHUFF200604V45.18	DEVIZA FORWARD	550,000	399,623.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.37	DEVIZA FORWARD	21,658,000	-22,393,089.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.38	DEVIZA FORWARD	360,000	-368,625.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.46	DEVIZA FORWARD	3,027,000	-2,857,810.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.51	DEVIZA FORWARD	861,000	-769,905.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.63	DEVIZA FORWARD	250,000	-193,605.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.66	DEVIZA FORWARD	126,000	-93,804.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.7	DEVIZA FORWARD	345,000	-243,069.00
2020.05.29	PLNHUFF200810E78.48	DEVIZA FORWARD	950,000	70,314.00
2020.05.29	PLNHUFF200810V77.13	DEVIZA FORWARD	2,050,000	2,610,672.00
2020.05.29	PLNHUFF200810V77.22	DEVIZA FORWARD	1,350,000	1,597,947.00
2020.05.29	RONHUFF200729E71.55	DEVIZA FORWARD	144,000	-28,374.00
2020.05.29	RONHUFF200729E71.7	DEVIZA FORWARD	5,635,000	-266,375.00
2020.05.29	RONHUFF200729E72.45	DEVIZA FORWARD	9,330,000	6,545,683.00
2020.05.29	TRYHUFF200828E45.17	DEVIZA FORWARD	7,171,000	302,844.00
2020.05.29	TRYHUFF200828E45.23	DEVIZA FORWARD	6,385,000	651,871.00
2020.05.29	USDHUFF200924E326.52	DEVIZA FORWARD	36,000	451,868.00
2020.05.29	USDHUFF200924E327.79	DEVIZA FORWARD	83,000	1,146,903.00
2020.05.29	USDHUFF200924E328.72	DEVIZA FORWARD	522,000	7,697,067.00
2020.05.29	USDHUFF200924E328.85	DEVIZA FORWARD	1,050,800	15,630,600.00
2020.05.29	USDHUFF200924E329.35	DEVIZA FORWARD	319,000	4,904,135.00
2020.06.30	CHFHUFF200722E337.18	DEVIZA FORWARD	330,000	993,612.00
2020.06.30	EURHUFF201013E344.31	DEVIZA FORWARD	7,994,000	-107,446,989.00
2020.06.30	EURHUFF201013E344.52	DEVIZA FORWARD	244,000	-3,228,463.00
2020.06.30	EURHUFF201013E345.08	DEVIZA FORWARD	2,884,000	-36,547,815.00
2020.06.30	EURHUFF201013E345.25	DEVIZA FORWARD	726,000	-9,077,163.00
2020.06.30	EURHUFF201013E357.68	DEVIZA FORWARD	970,000	-96,757.00
2020.06.30	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	3,907,000	144,760.17

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2020.06.30	HRKHUFF200904E45.64	DEVIZA FORWARD	13,298,000	-20,341,938.00
2020.06.30	HRKHUFF200904E47.19	DEVIZA FORWARD	750,000	13,651.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.37	DEVIZA FORWARD	21,658,000	-54,650,320.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.38	DEVIZA FORWARD	360,000	-904,802.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.46	DEVIZA FORWARD	3,027,000	-7,365,925.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.51	DEVIZA FORWARD	861,000	-2,052,150.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.63	DEVIZA FORWARD	250,000	-565,888.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.66	DEVIZA FORWARD	126,000	-281,431.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.7	DEVIZA FORWARD	345,000	-756,795.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.822	DEVIZA FORWARD	8,100,000	-16,780,871.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E78.48	DEVIZA FORWARD	950,000	-1,343,553.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E78.92	DEVIZA FORWARD	5,190,000	-5,058,366.00
2020.06.30	PLNHUFF200810E79.91	DEVIZA FORWARD	2,590,000	37,631.00
2020.06.30	PLNHUFF200810V77.13	DEVIZA FORWARD	2,050,000	5,664,416.00
2020.06.30	PLNHUFF200810V77.22	DEVIZA FORWARD	1,350,000	3,608,827.00
2020.06.30	PLNHUFF200810V77.74	DEVIZA FORWARD	1,150,000	2,476,690.00
2020.06.30	RONHUFF200729E71.55	DEVIZA FORWARD	144,000	-286,698.00
2020.06.30	RONHUFF200729E71.7	DEVIZA FORWARD	5,635,000	-10,374,291.00
2020.06.30	RONHUFF200729E72.45	DEVIZA FORWARD	9,330,000	-10,183,622.00
2020.06.30	TRYHUFF200828E43.25	DEVIZA FORWARD	1,812,000	-4,696,091.00
2020.06.30	TRYHUFF200828E45.17	DEVIZA FORWARD	7,171,000	-4,833,162.00
2020.06.30	TRYHUFF200828E45.23	DEVIZA FORWARD	6,385,000	-3,920,772.00
2020.06.30	TRYHUFF200828E45.71	DEVIZA FORWARD	1,580,000	-212,733.00
2020.06.30	USDHUFF200924E326.52	DEVIZA FORWARD	36,000	300,346.00
2020.06.30	USDHUFF200924E327.79	DEVIZA FORWARD	83,000	797,688.00
2020.06.30	USDHUFF200924E328.72	DEVIZA FORWARD	522,000	5,501,386.00
2020.06.30	USDHUFF200924E328.85	DEVIZA FORWARD	1,050,800	11,210,800.00
2020.06.30	USDHUFF200924E329.35	DEVIZA FORWARD	319,000	3,562,573.00
2020.07.31	CHFHUFF201022E329.27	DEVIZA FORWARD	378,000	3,048,167.00
2020.07.31	CHFHUFF201022E329.9	DEVIZA FORWARD	43,000	373,802.00
2020.07.31	EURHUFF200923E351.99	DEVIZA FORWARD	8,000,000	53,391,454.00
2020.07.31	EURHUFF201013E344.31	DEVIZA FORWARD	7,994,000	-9,349,383.00
2020.07.31	EURHUFF201013E344.52	DEVIZA FORWARD	244,000	-234,193.00
2020.07.31	EURHUFF201013E345.08	DEVIZA FORWARD	2,884,000	-1,155,038.00
2020.07.31	EURHUFF201013E345.25	DEVIZA FORWARD	726,000	-167,494.00
2020.07.31	EURHUFF201013E355	DEVIZA FORWARD	195,000	1,853,920.00
2020.07.31	EURHUFF201013E357.68	DEVIZA FORWARD	970,000	11,818,461.00
2020.07.31	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	3,907,000	10,651.30
2020.07.31	EURHUFF201013V354.29	DEVIZA FORWARD	112,000	-985,394.00
2020.07.31	HRKHUFF200904E45.64	DEVIZA FORWARD	13,298,000	-5,738,357.00
2020.07.31	HRKHUFF200904E47.05	DEVIZA FORWARD	120,000	117,319.00
2020.07.31	HRKHUFF200904E47.19	DEVIZA FORWARD	750,000	838,182.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.37	DEVIZA FORWARD	21,658,000	-18,252,918.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.38	DEVIZA FORWARD	360,000	-299,801.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.46	DEVIZA FORWARD	3,027,000	-2,278,710.00

2020.07.31	PLNHUFF200810E77.51	DEVIZA FORWARD	861,000	-605,114.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.63	DEVIZA FORWARD	250,000	-145,706.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.66	DEVIZA FORWARD	126,000	-69,657.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.7	DEVIZA FORWARD	345,000	-176,929.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.822	DEVIZA FORWARD	8,100,000	-3,165,944.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E78.48	DEVIZA FORWARD	950,000	253,678.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E78.92	DEVIZA FORWARD	5,190,000	3,669,089.00
2020.07.31	PLNHUFF200810E79.91	DEVIZA FORWARD	2,590,000	4,394,668.00
2020.07.31	PLNHUFF200810V77.13	DEVIZA FORWARD	2,050,000	2,219,613.00
2020.07.31	PLNHUFF200810V77.22	DEVIZA FORWARD	1,350,000	1,340,217.00
2020.07.31	PLNHUFF200810V77.74	DEVIZA FORWARD	1,150,000	543,770.00
2020.07.31	RONHUFF201029E71	DEVIZA FORWARD	144,000	-11,604.00
2020.07.31	RONHUFF201029E71.03	DEVIZA FORWARD	9,680,000	-490,070.00
2020.07.31	RONHUFF201029E71.045	DEVIZA FORWARD	5,635,000	-200,885.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E42.67	DEVIZA FORWARD	917,000	1,164,999.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E43.25	DEVIZA FORWARD	1,812,000	3,352,519.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E43.35	DEVIZA FORWARD	712,000	1,388,492.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E45.17	DEVIZA FORWARD	7,171,000	27,029,510.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E45.23	DEVIZA FORWARD	6,385,000	24,449,777.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E45.38	DEVIZA FORWARD	290,000	1,153,963.00
2020.07.31	TRYHUFF200828E45.71	DEVIZA FORWARD	1,580,000	6,808,265.00
2020.07.31	USDHUFF200924E298.9	DEVIZA FORWARD	98,000	786,452.00
2020.07.31	USDHUFF200924E312.5	DEVIZA FORWARD	130,000	2,809,634.00
2020.07.31	USDHUFF200924E315.9	DEVIZA FORWARD	64,000	1,600,605.00
2020.07.31	USDHUFF200924E326.52	DEVIZA FORWARD	36,000	1,282,310.00
2020.07.31	USDHUFF200924E327.79	DEVIZA FORWARD	83,000	3,061,751.00
2020.07.31	USDHUFF200924E328.72	DEVIZA FORWARD	522,000	19,740,846.00
2020.07.31	USDHUFF200924E328.85	DEVIZA FORWARD	1,050,800	39,875,331.00
2020.07.31	USDHUFF200924E329.35	DEVIZA FORWARD	319,000	12,264,636.00
2020.08.31	CHFHUFF201022E329.27	DEVIZA FORWARD	378,000	-208,085.00
2020.08.31	CHFHUFF201022E329.9	DEVIZA FORWARD	43,000	3,395.00
2020.08.31	EURHUFF200923E351.99	DEVIZA FORWARD	8,000,000	-18,626,145.00
2020.08.31	EURHUFF201013E344.31	DEVIZA FORWARD	7,994,000	-81,757,316.00
2020.08.31	EURHUFF201013E344.52	DEVIZA FORWARD	244,000	-2,444,266.00
2020.08.31	EURHUFF201013E345.08	DEVIZA FORWARD	2,884,000	-27,276,544.00
2020.08.31	EURHUFF201013E345.25	DEVIZA FORWARD	726,000	-6,743,094.00
2020.08.31	EURHUFF201013E353.81	DEVIZA FORWARD	2,400,000	-1,761,932.00
2020.08.31	EURHUFF201013E355	DEVIZA FORWARD	195,000	88,727.00
2020.08.31	EURHUFF201013E357.68	DEVIZA FORWARD	970,000	3,039,097.00
2020.08.31	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	3,907,000	110,320.94
2020.08.31	EURHUFF201013V345.13	DEVIZA FORWARD	2,600,000	24,460,598.00
2020.08.31	EURHUFF201013V354.29	DEVIZA FORWARD	112,000	28,502.00
2020.08.31	HRKHUFF200904E45.64	DEVIZA FORWARD	13,298,000	-18,633,333.00
2020.08.31	HRKHUFF200904E47.05	DEVIZA FORWARD	120,000	1,050.00
2020.08.31	HRKHUFF200904E47.19	DEVIZA FORWARD	750,000	111,562.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2020.08.31	PLNHUFF201109E78.47	DEVIZA FORWARD	600,000	-1,274,483.00
2020.08.31	PLNHUFF201109E78.605	DEVIZA FORWARD	27,340,000	-54,387,464.00
2020.08.31	PLNHUFF201109E78.61	DEVIZA FORWARD	9,278,000	-18,410,392.00
2020.08.31	PLNHUFF201109E78.65	DEVIZA FORWARD	250,000	-486,089.00
2020.08.31	PLNHUFF201109E80.22	DEVIZA FORWARD	353,000	-132,814.00
2020.08.31	RONHUFF201029E71	DEVIZA FORWARD	144,000	-286,282.00
2020.08.31	RONHUFF201029E71.03	DEVIZA FORWARD	9,680,000	-18,954,367.00
2020.08.31	RONHUFF201029E71.045	DEVIZA FORWARD	5,635,000	-10,949,428.00
2020.08.31	TRYHUFF201028E39.03	DEVIZA FORWARD	13,199,000	-10,535,782.00
2020.08.31	TRYHUFF201028E39.05	DEVIZA FORWARD	6,328,000	-4,924,735.00
2020.08.31	TRYHUFF201028E39.65	DEVIZA FORWARD	800,000	-143,060.00
2020.08.31	USDHUFF200924E294.97	DEVIZA FORWARD	120,000	-290,025.00
2020.08.31	USDHUFF200924E298.9	DEVIZA FORWARD	98,000	148,132.00
2020.08.31	USDHUFF200924E312.5	DEVIZA FORWARD	130,000	1,963,795.00
2020.08.31	USDHUFF200924E315.9	DEVIZA FORWARD	64,000	1,184,304.00
2020.08.31	USDHUFF200924E326.52	DEVIZA FORWARD	36,000	1,048,338.00
2020.08.31	USDHUFF200924E327.79	DEVIZA FORWARD	83,000	2,522,370.00
2020.08.31	USDHUFF200924E328.72	DEVIZA FORWARD	522,000	16,348,846.00
2020.08.31	USDHUFF200924E328.85	DEVIZA FORWARD	1,050,800	33,047,216.00
2020.08.31	USDHUFF200924E329.35	DEVIZA FORWARD	319,000	10,191,851.00
2020.09.30	CHFHUFF201022E329.27	DEVIZA FORWARD	378,000	-3,158,926.00
2020.09.30	CHFHUFF201022E329.9	DEVIZA FORWARD	43,000	-332,271.00
2020.09.30	EURHUFC201013V364.39	DEVIZA FORWARD	100,000	41,993.00
2020.09.30	EURHUFF201013E344.31	DEVIZA FORWARD	7,994,000	-163,839,918.00
2020.09.30	EURHUFF201013E344.52	DEVIZA FORWARD	244,000	-4,949,640.00
2020.09.30	EURHUFF201013E345.08	DEVIZA FORWARD	2,884,000	-56,888,447.00
2020.09.30	EURHUFF201013E345.25	DEVIZA FORWARD	726,000	-14,197,348.00
2020.09.30	EURHUFF201013E353.81	DEVIZA FORWARD	2,400,000	-26,394,053.00
2020.09.30	EURHUFF201013E355	DEVIZA FORWARD	195,000	-1,912,520.00
2020.09.30	EURHUFF201013E357.68	DEVIZA FORWARD	970,000	-6,914,550.00
2020.09.30	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	3,907,000	217,131.42
2020.09.30	EURHUFF201013V345.13	DEVIZA FORWARD	2,600,000	51,156,424.00
2020.09.30	EURHUFF201013V354.29	DEVIZA FORWARD	112,000	1,177,975.00
2020.09.30	EURHUFF201013V359.91	DEVIZA FORWARD	195,000	955,287.00
2020.09.30	EURHUFF201013V365.32	DEVIZA FORWARD	955,000	-486,916.00
2020.09.30	EURHUFF201125E363.42	DEVIZA FORWARD	3,100,000	-6,126,263.00
2020.09.30	EURHUFF201202E363.51	DEVIZA FORWARD	3,100,000	-6,079,469.00
2020.09.30	HRKHUFF201204E47.57	DEVIZA FORWARD	14,168,000	-10,828,691.00
2020.09.30	PLNHUFF201009E80.38	DEVIZA FORWARD	400,000	-76,902.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.47	DEVIZA FORWARD	600,000	-1,287,832.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.605	DEVIZA FORWARD	27,340,000	-54,994,397.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.61	DEVIZA FORWARD	9,278,000	-18,616,341.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.65	DEVIZA FORWARD	250,000	-491,634.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E79.91	DEVIZA FORWARD	490,000	-346,717.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E79.99	DEVIZA FORWARD	490,000	-307,550.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2020.09.30	PLNHUFF201109E80.22	DEVIZA FORWARD	353,000	-140,439.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E80.35	DEVIZA FORWARD	480,000	-128,617.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E80.43	DEVIZA FORWARD	810,000	-152,295.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E80.58	DEVIZA FORWARD	490,000	-18,691.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E81	DEVIZA FORWARD	500,000	190,753.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E81.06	DEVIZA FORWARD	510,000	225,143.00
2020.09.30	PLNHUFF201109E81.07	DEVIZA FORWARD	500,000	225,724.00
2020.09.30	PLNHUFF201109V80.63	DEVIZA FORWARD	3,300,000	-38,988.00
2020.09.30	RONHUFF201029E71	DEVIZA FORWARD	144,000	-543,669.00
2020.09.30	RONHUFF201029E71.03	DEVIZA FORWARD	9,680,000	-36,256,397.00
2020.09.30	RONHUFF201029E71.045	DEVIZA FORWARD	5,635,000	-21,021,394.00
2020.09.30	TRYHUFF201028E39.03	DEVIZA FORWARD	13,199,000	-9,809,495.00
2020.09.30	TRYHUFF201028E39.05	DEVIZA FORWARD	6,328,000	-4,576,482.00
2020.09.30	TRYHUFF201028E39.41	DEVIZA FORWARD	445,000	-161,723.00
2020.09.30	TRYHUFF201028E39.65	DEVIZA FORWARD	800,000	-98,849.00
2020.09.30	TRYHUFF201028E39.84	DEVIZA FORWARD	950,000	63,012.00
2020.09.30	TRYHUFF201028V39.88	DEVIZA FORWARD	1,350,000	-143,511.00
2020.09.30	USDHUFF201221E308.65	DEVIZA FORWARD	870,000	-2,718,391.00
2020.09.30	USDHUFF201221E308.76	DEVIZA FORWARD	667,000	-2,010,858.00
2020.09.30	USDHUFF201221E308.93	DEVIZA FORWARD	1,050,800	-2,989,607.00
2020.10.30	CHFHUFF210222E342.05	DEVIZA FORWARD	120,000	-422,819.00
2020.10.30	CHFHUFF210222E342.6	DEVIZA FORWARD	380,000	-1,130,439.00
2020.10.30	EURHUFC210119V358.26	DEVIZA FORWARD	100,000	1,054,844.00
2020.10.30	EURHUFF201125E363.42	DEVIZA FORWARD	3,100,000	-14,495,585.00
2020.10.30	EURHUFF201125V356.58	DEVIZA FORWARD	590,000	6,792,252.00
2020.10.30	EURHUFF201202E363.51	DEVIZA FORWARD	3,100,000	-14,505,501.00
2020.10.30	EURHUFF210119E357.72	DEVIZA FORWARD	4,739,000	-52,543,677.00
2020.10.30	EURHUFF210119E357.84	DEVIZA FORWARD	172,000	-1,886,446.00
2020.10.30	EURHUFF210119E357.86	DEVIZA FORWARD	3,614,000	-39,565,151.00
2020.10.30	EURHUFF210119E359.14	DEVIZA FORWARD	726,000	-7,020,390.00
2020.10.30	EURHUFF210119E366.03	DEVIZA FORWARD	635,000	-1,772,841.00
2020.10.30	EURHUFF210119V357.93	DEVIZA FORWARD	4,007,000	118,525.11
2020.10.30	EURHUFF210119V358.07	DEVIZA FORWARD	640,000	6,872,389.00
2020.10.30	HRKHUFF201204E47.57	DEVIZA FORWARD	14,168,000	-14,743,600.00
2020.10.30	HRKHUFF201204V47.9	DEVIZA FORWARD	1,010,000	717,976.00
2020.10.30	HRKHUFF201204V48	DEVIZA FORWARD	770,000	470,424.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.47	DEVIZA FORWARD	600,000	-690,599.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.605	DEVIZA FORWARD	27,340,000	-27,777,928.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.61	DEVIZA FORWARD	9,278,000	-9,380,230.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.65	DEVIZA FORWARD	250,000	-242,756.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.44	DEVIZA FORWARD	250,000	-45,285.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.45	DEVIZA FORWARD	2,800,000	-479,198.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.593	DEVIZA FORWARD	1,550,000	-43,653.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.78	DEVIZA FORWARD	1,800,000	285,857.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.8	DEVIZA FORWARD	270,000	48,278.00

## HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2020.10.30	PLNHUFF201109E79.83	DEVIZA FORWARD	350,000	73,081.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.85	DEVIZA FORWARD	440,000	100,672.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.86	DEVIZA FORWARD	1,200,000	286,557.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.91	DEVIZA FORWARD	490,000	141,507.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.973	DEVIZA FORWARD	560,000	196,997.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E79.99	DEVIZA FORWARD	490,000	180,701.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.02	DEVIZA FORWARD	280,000	111,657.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.22	DEVIZA FORWARD	353,000	211,357.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.35	DEVIZA FORWARD	480,000	349,788.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.43	DEVIZA FORWARD	810,000	655,058.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.58	DEVIZA FORWARD	490,000	469,759.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.72	DEVIZA FORWARD	1,670,000	1,834,780.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E80.8	DEVIZA FORWARD	450,000	530,397.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E81	DEVIZA FORWARD	500,000	689,315.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E81.06	DEVIZA FORWARD	510,000	733,697.00
2020.10.30	PLNHUFF201109E81.07	DEVIZA FORWARD	500,000	724,310.00
2020.10.30	PLNHUFF201109V80.63	DEVIZA FORWARD	3,300,000	-3,328,657.00
2020.10.30	RONHUFF210226E74.28	DEVIZA FORWARD	9,680,000	-8,450,497.00
2020.10.30	RONHUFF210226E74.38	DEVIZA FORWARD	144,000	-111,346.00
2020.10.30	RONHUFF210226E74.41	DEVIZA FORWARD	4,695,000	-3,489,865.00
2020.10.30	TRYHUFF201228E37.25	DEVIZA FORWARD	6,535,000	2,575,417.00
2020.10.30	TRYHUFF201228E37.27	DEVIZA FORWARD	15,767,000	6,528,662.00
2020.10.30	USDHUFF201221E308.65	DEVIZA FORWARD	870,000	-5,794,374.00
2020.10.30	USDHUFF201221E308.76	DEVIZA FORWARD	667,000	-4,369,063.00
2020.10.30	USDHUFF201221E308.93	DEVIZA FORWARD	1,050,800	-6,704,633.00
2020.10.30	USDHUFF201221V306.55	DEVIZA FORWARD	460,000	4,028,647.00
2020.10.30	USDHUFF201221V309.12	DEVIZA FORWARD	667,000	4,129,203.00
2020.11.30	CHFHUFF210222E334.29	DEVIZA FORWARD	69,000	33,028.00
2020.11.30	CHFHUFF210222E334.6	DEVIZA FORWARD	137,000	107,973.00
2020.11.30	CHFHUFF210222E342.05	DEVIZA FORWARD	120,000	986,992.00
2020.11.30	CHFHUFF210222E342.6	DEVIZA FORWARD	380,000	3,334,105.00
2020.11.30	EURHUFC210119V358.26	DEVIZA FORWARD	100,000	249,496.00
2020.11.30	EURHUFC210119V362.6	DEVIZA FORWARD	5,700	-10,491.00
2020.11.30	EURHUFF201202E363.51	DEVIZA FORWARD	3,100,000	10,537,495.00
2020.11.30	EURHUFF201202V365.42	DEVIZA FORWARD	1,090,000	-5,786,967.00
2020.11.30	EURHUFF210113E357.94	DEVIZA FORWARD	1,400,000	-3,828,848.00
2020.11.30	EURHUFF210119E357.72	DEVIZA FORWARD	4,739,000	-14,380,031.00
2020.11.30	EURHUFF210119E357.84	DEVIZA FORWARD	172,000	-501,299.00
2020.11.30	EURHUFF210119E357.86	DEVIZA FORWARD	3,614,000	-10,460,896.00
2020.11.30	EURHUFF210119E359.14	DEVIZA FORWARD	726,000	-1,173,129.00
2020.11.30	EURHUFF210119E361.08	DEVIZA FORWARD	780,000	251,239.00
2020.11.30	EURHUFF210119E366.03	DEVIZA FORWARD	635,000	3,344,514.00
2020.11.30	EURHUFF210119V357.93	DEVIZA FORWARD	4,007,000	31,431.74
2020.11.30	EURHUFF210119V358.07	DEVIZA FORWARD	640,000	1,718,250.00
2020.11.30	EURHUFF210119V359.74	DEVIZA FORWARD	680,000	691,223.00

HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2020.11.30	EURHUFF210127E361.88	DEVIZA FORWARD	2,800,000	2,840,042.00
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.055	DEVIZA FORWARD	340,000	-210,142.00
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.57	DEVIZA FORWARD	14,168,000	-1,460,585.00
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.72	DEVIZA FORWARD	180,000	8,442.00
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.73	DEVIZA FORWARD	902,000	51,325.00
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.82	DEVIZA FORWARD	438,000	64,341.00
2020.11.30	HRKHUFF201204V47.9	DEVIZA FORWARD	1,010,000	-229,162.00
2020.11.30	HRKHUFF201204V48	DEVIZA FORWARD	770,000	-251,704.00
2020.11.30	PLNHUFF210209E79.7845	DEVIZA FORWARD	29,450,000	-21,671,692.00
2020.11.30	PLNHUFF210209E79.8	DEVIZA FORWARD	21,311,000	-15,352,532.00
2020.11.30	PLNHUFF210209E80.12	DEVIZA FORWARD	670,000	-268,592.00
2020.11.30	PLNHUFF210209E80.45	DEVIZA FORWARD	1,600,000	-114,203.00
2020.11.30	PLNHUFF210209E80.76	DEVIZA FORWARD	2,800,000	666,846.00
2020.11.30	RONHUFF210226E73.61	DEVIZA FORWARD	250,000	-16,462.00
2020.11.30	RONHUFF210226E73.71	DEVIZA FORWARD	999,000	33,934.00
2020.11.30	RONHUFF210226E73.74	DEVIZA FORWARD	802,000	51,258.00
2020.11.30	RONHUFF210226E74.28	DEVIZA FORWARD	9,680,000	5,836,176.00
2020.11.30	RONHUFF210226E74.38	DEVIZA FORWARD	144,000	101,192.00
2020.11.30	RONHUFF210226E74.41	DEVIZA FORWARD	4,695,000	3,439,884.00
2020.11.30	TRYHUFF201228E37.25	DEVIZA FORWARD	6,535,000	-6,085,525.00
2020.11.30	TRYHUFF201228E37.27	DEVIZA FORWARD	15,767,000	-14,367,396.00
2020.11.30	TRYHUFF201228E38.01	DEVIZA FORWARD	126,000	-21,630.00
2020.11.30	TRYHUFF201228E38.02	DEVIZA FORWARD	1,400,000	-226,337.00
2020.11.30	TRYHUFF201228E38.54	DEVIZA FORWARD	600,000	214,817.00
2020.11.30	TRYHUFF201228E38.6	DEVIZA FORWARD	660,000	275,875.00
2020.11.30	TRYHUFF201228V35.22	DEVIZA FORWARD	6,535,000	19,343,841.00
2020.11.30	TRYHUFF201228V35.28	DEVIZA FORWARD	2,442,000	7,081,976.00
2020.11.30	TRYHUFF201228V35.41	DEVIZA FORWARD	2,673,000	7,404,605.00
2020.11.30	TRYHUFF201228V38.77	DEVIZA FORWARD	1,064,000	-625,519.00
2020.11.30	USDHUFF201221E304.46	DEVIZA FORWARD	60,000	234,224.00
2020.11.30	USDHUFF201221E308.65	DEVIZA FORWARD	870,000	7,039,957.00
2020.11.30	USDHUFF201221E308.76	DEVIZA FORWARD	667,000	5,470,638.00
2020.11.30	USDHUFF201221E308.93	DEVIZA FORWARD	1,050,800	8,797,068.00
2020.11.30	USDHUFF201221V306.55	DEVIZA FORWARD	460,000	-2,756,698.00
2020.11.30	USDHUFF201221V309.12	DEVIZA FORWARD	667,000	-5,710,653.00
2020.12.31	CHFHUFF210222E334.29	DEVIZA FORWARD	69,000	-268,634.00
2020.12.31	CHFHUFF210222E334.6	DEVIZA FORWARD	137,000	-490,951.00
2020.12.31	CHFHUFF210222E342.05	DEVIZA FORWARD	120,000	462,984.00
2020.12.31	CHFHUFF210222E342.6	DEVIZA FORWARD	380,000	1,674,886.00
2020.12.31	EURHUFC210119V358.26	DEVIZA FORWARD	100,000	712,469.00
2020.12.31	EURHUFC210119V360.57	DEVIZA FORWARD	5,000	24,078.00
2020.12.31	EURHUFC210119V362.6	DEVIZA FORWARD	5,700	15,883.00
2020.12.31	EURHUFC210119V364.54	DEVIZA FORWARD	5,000	4,236.00
2020.12.31	EURHUFF210113E357.94	DEVIZA FORWARD	1,400,000	-10,241,996.00
2020.12.31	EURHUFF210119E357.6	DEVIZA FORWARD	1,200,000	-9,341,314.00



2020.12.31	EURHUFF210119E357.72	DEVIZA FORWARD	4,739,000	-36,321,952.00
2020.12.31	EURHUFF210119E357.84	DEVIZA FORWARD	172,000	-1,297,658.00
2020.12.31	EURHUFF210119E357.86	DEVIZA FORWARD	3,614,000	-27,193,656.00
2020.12.31	EURHUFF210119E359.14	DEVIZA FORWARD	726,000	-4,533,897.00
2020.12.31	EURHUFF210119E361.08	DEVIZA FORWARD	780,000	-3,358,528.00
2020.12.31	EURHUFF210119E361.88	DEVIZA FORWARD	2,200,000	-7,713,468.00
2020.12.31	EURHUFF210119E366.03	DEVIZA FORWARD	635,000	407,820.00
2020.12.31	EURHUFF210119V354.79	DEVIZA FORWARD	380,000	4,025,460.00
2020.12.31	EURHUFF210119V357.93	DEVIZA FORWARD	4,007,000	81,807.63
2020.12.31	EURHUFF210119V358.07	DEVIZA FORWARD	640,000	4,681,353.00
2020.12.31	EURHUFF210119V359.74	DEVIZA FORWARD	680,000	3,838,787.00
2020.12.31	EURHUFF210127E358.16	DEVIZA FORWARD	500,000	-3,665,929.00
2020.12.31	EURHUFF210127E361.88	DEVIZA FORWARD	2,800,000	-10,119,060.00
2020.12.31	EURHUFF210203E356.91	DEVIZA FORWARD	2,010,000	-17,436,298.00
2020.12.31	HRKHUFF210305E47.15	DEVIZA FORWARD	1,340,000	-1,716,976.00
2020.12.31	HRKHUFF210305E47.22	DEVIZA FORWARD	710,000	-860,107.00
2020.12.31	HRKHUFF210305E47.37	DEVIZA FORWARD	13,506,000	-14,338,212.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.57	DEVIZA FORWARD	1,780,000	396,149.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.62	DEVIZA FORWARD	1,310,000	356,994.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.7845	DEVIZA FORWARD	29,450,000	12,866,036.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.8	DEVIZA FORWARD	21,311,000	9,640,338.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E80.1	DEVIZA FORWARD	800,000	601,692.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E80.12	DEVIZA FORWARD	670,000	517,306.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E80.45	DEVIZA FORWARD	1,600,000	1,762,917.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E80.76	DEVIZA FORWARD	2,800,000	3,952,382.00
2020.12.31	PLNHUFF210209E80.83	DEVIZA FORWARD	9,500,000	14,074,314.00
2020.12.31	RONHUFF210226E72.88	DEVIZA FORWARD	110,000	-217,322.00
2020.12.31	RONHUFF210226E73.31	DEVIZA FORWARD	110,000	-170,078.00
2020.12.31	RONHUFF210226E73.47	DEVIZA FORWARD	230,000	-318,862.00
2020.12.31	RONHUFF210226E73.61	DEVIZA FORWARD	250,000	-311,630.00
2020.12.31	RONHUFF210226E73.71	DEVIZA FORWARD	999,000	-1,145,493.00
2020.12.31	RONHUFF210226E73.74	DEVIZA FORWARD	802,000	-895,573.00
2020.12.31	RONHUFF210226E73.8	DEVIZA FORWARD	250,000	-264,187.00
2020.12.31	RONHUFF210226E74.28	DEVIZA FORWARD	9,680,000	-5,588,415.00
2020.12.31	RONHUFF210226E74.38	DEVIZA FORWARD	144,000	-68,751.00
2020.12.31	RONHUFF210226E74.41	DEVIZA FORWARD	4,695,000	-2,100,871.00
2020.12.31	TRYHUFF210323E36.89	DEVIZA FORWARD	1,300,000	-1,707,541.00
2020.12.31	TRYHUFF210323E37.37	DEVIZA FORWARD	12,924,000	-10,782,642.00
2020.12.31	USDHUFF210409E290.4	DEVIZA FORWARD	1,736,000	-12,782,015.00
2020.12.31	USDHUFF210409E291.76	DEVIZA FORWARD	100,000	-600,571.00

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

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése nem változott meg. A tulajdonosi szerkezetet megváltozott 2020-ban: az ARPAND Zrt. részvényeit az Aranbe Kft., a Setinvest Zrt. részvényeit az Investset Investor Kft. vásárolta meg, továbbá dolgozói részvények kerültek kibocsátásra.

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi befektetési jegy sorozatokat indította el a 2020. év során:

HOLD Részvény Befektetési Alap B sorozat EUR

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap B sorozat EUR

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap I sorozat HUF

HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap B sorozat EUR

HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap I sorozat HUF

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja I sorozat

A Platina Pí Származtatott Befektetési Alap a HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alapba olvadt be 2020.05.15. napján.

### Befektetési politikára ható tényezők

2020 első negyedéve a koronavírus okozta tőzsdei zuhanásról szólt. Bár az év eleje pozitív hangulatban indult, így a kereskedelmi háború és kínai lassulás után végre magára találó világgazdaság egyre erősebb növekedést tudott felmutatni, a koronavírus okozta sokk mindennek keresztbetett. A világ részvénypiacai összeomlottak, az amerikai S&P 500 20%-nál nagyobb mértékű zuhanást mutatott be. A vírus okozta kínálati és keresleti sokk egyszerre érezte hatását, bizonytalanságot és lassulást hozva a világ összes nagy gazdaságába. Az emberek karanténba szorulása miatt lassult a termelés a szolgáltató- és az ipari szektorban is, a kieső jövedelmek és a csökkenő megtakarítások pedig a fogyasztást vetették vissza. A világgazdaság 2020 tavaszán recesszióba zuhant. A helyzet súlyossága miatt a gazdaságpolitikusok komoly válaszlépéseket jelentettek be: a jegybankok garantálták az állami költségek olcsó finanszírozását, miközben kamatcsökkentések sora érkezett, a G10 országok pedig a GDP 2-10%-ban jelentettek be különböző stimuláló programokat, hogy enyhítsék a gazdaság lassulását.

A tőzsdéken március közepéig tartó gyors zuhanást hasonlóan gyors felpattanás követte, április elejétől júniusig az S&P 500 20%-ot emelkedett. A vírus pontosabb megismerésével csökkent a bizonytalanság, a gazdasági visszaesésre pedig a jegybankok és állami költségvetések határozottan és gyorsan reagáltak. A harmadik negyedévben a reálgazdasági aktivitás visszapattanásának lehettünk tanúi. Míg a lezárások feloldásával a gazdasági szektorok nagyobb hányada, mint például az ipari szektor is, visszatért a rendes kerékvágásba, addig más szektorok, mint a turizmus és a légitözlekedés továbbra is küzdöttek. A válságból a technológiai szektor és a gyógyszereszektor került ki győztesen. Az év utolsó negyedében egy részvényeladási hullám indult meg a tőzsdéken. November elején azonban napvilágot láttak a Pfizer-BioNTech vakcinával kapcsolatos pozitív hírek. A hírre elszálltak a tőzsdei árfolyamok, nem meglepő módon a legjobban azok, amelyek addig az évben, a vírushelyzet veszteségeiként a legtöbbet estek. Kiderült, hogy a befektetők

ezekben a papírokban (valamint egyes nyersanyagokban, devizákban) jelentősen alulpozícionáltak magukat, amelynek megszüntetéséhez hosszabb idő, kitartóbb vételek szükségesek. Ennek eredményeképpen november és december során szinte korrekció nélkül, folyamatosan emelkedtek az első tíz hónap utáni befektetései. További pozitív hírek is katalizálták a folyamatot: az amerikai elnökválasztás demokrata győzelmet hozott és Biden elnökségével várhatóan az USA a világ többi részével barátságosabb és így növekedéstámogató kapcsolatot ápol majd; az év végére újabb amerikai költségvetési stimulust sikerült a feleknek tető alá hozniuk és végül az utolsó pillanatban a kemény Brexitet is sikerült elkerülni. Az utolsó két hónap rallyja ellenére azonban számos tőzsde (főleg az olcsón árazott, úgynevezett értékalapú vagy „value” részvényeket nagyobb arányban tartalmazó európaiak, valamint a nyomott olajra nagyobb kitettséggel bíró latin-amerikaiak) még így is 5-10 százalékos mínuszban zárta a 2020-as esztendőt, illetve sok fejlődő piaci deviza – így például a forint – veszített értékéből. 2020 győztesei a „menekülőeszközök” lettek: az arany, a defenzív és nagy növekedésű (úgynevezett „growth”) részvények és az ezekben túlsúlyos kínai, dél-koreai és tajvani tőzsde, valamint a Nasdaq. A devizák között pedig a kínai jüan és az euró.

**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 ~36 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 413 millió Ft volt, ennek 35%-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**

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

**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 alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 5.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 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) mértéke (%)
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.01.31	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.02.28	108.81
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.03.31	100.86
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.04.30	100.65
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.05.29	105.84
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.06.30	102.35
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.07.31	100.47
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.08.31	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.09.30	100.00
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.10.30	102.24
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.11.30	100.02
HOLD Részvény Befektetési Alap	2020.12.31	100.00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2020. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

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

## **XII. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek bemutatása**

A HOLD Részvény Befektetési Alap 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2021. április 20.

.....

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 Részvény Befektetési Alap  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>27,780,854</b>	<b>0</b>	<b>31,861,689</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>77,489</b>	<b>0</b>	<b>405,290</b>
1.	Követelések	77,489		405,290
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbö	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>27,410,771</b>	<b>0</b>	<b>28,703,371</b>
1.	Értékpapírok	25,203,583		24,137,407
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,207,188	0	4,565,964
	a) kamatokból, osztalékokból	44,655		805
	b) egyéb	2,162,533		4,565,159
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>292,594</b>	<b>0</b>	<b>2,753,028</b>
1.	Pénzeszközök	299,375		2,719,468
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6,781		33,560
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>55,959</b>	<b>0</b>	<b>-125,836</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>27,836,813</b>	<b>0</b>	<b>31,735,853</b>

Kelt, Budapest, 2021 április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>27,667,402</b>	<b>0</b>	<b>31,568,983</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>2,888,999</b>	<b>0</b>	<b>3,255,030</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,256,541		4,584,256
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,367,542		-1,329,226
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>24,778,403</b>	<b>0</b>	<b>28,313,953</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönböz	10,352,421		12,544,014
2.	Értékelési különbözet tartaléka	2,256,365		4,473,687
3.	Előző év(ek) eredménye	11,605,779		12,169,617
4.	Üzleti év eredménye	563,838		-873,365
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>169,118</b>	<b>0</b>	<b>166,369</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>169,118</b>		<b>166,369</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>			
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>293</b>	<b>0</b>	<b>501</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>27,836,813</b>	<b>0</b>	<b>31,735,853</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	2,939,969	0	4,708,744
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,772,659	0	4,976,891
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>1,167,310</b>	<b>0</b>	<b>-268,147</b>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	584,677	0	584,274
V.	Egyéb ráfordítások	18,795		20,944
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>563,838</b>	<b>0</b>	<b>-873,365</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



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

Felügyeleti eng.: III/110.169/2001.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás ai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>737,313</b>		<b>-1,163,366</b>
1.	Tárgyévi eredmény	563,838		-873,365
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	3,193,374		2,217,322
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	-2,965,857		-2,504,782
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-54,058		-2,749
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	16		208
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3,154,775</b>		<b>1,066,176</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-42,133,552		-60,699,574
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	38,978,777		61,765,750
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2,224,575</b>		<b>2,557,624</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	14,156,203		13,561,138
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-11,931,628		-11,003,514
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-192,887</b>		<b>2,460,434</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

## I. Általános rész

### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Részvény Befektetési Alap („Alap”)

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF eng.: III/110.169/2001.

Lajstromozási száma: 1111-113

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 2001. március 29.

Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő”)

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

Az MNB 2019. április 18-án kelt H-KE-III-176/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos. Az alap megváltozott neve: **HOLD Részvény Befektetési Alap**.

Az MNB 2020. augusztus 4-én kelt H-KE-III-380/2020 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és a HU0000724778 ISIN azonosítójú „B” sorozatú, HU0000724786 ISIN azonosítójú „C” sorozatú és HU0000724794 ISIN azonosítójú „I” sorozatú befektetési jegyeinek forgalomba hozatalát.

A „B” sorozat 2020. szeptember 28-án 100,000 darab befektetési jegy kibocsátásával jött létre.

**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 2020. évi beszámoló esetében ez a nap 2021. január 29.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredmény kimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

Az értékpapírok minősítését a Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli a Alap, 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 a 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 tárgyévvel 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.

## II. Speciális rész

Az alapnál az évvégén származékos ügyletek vannak, nettó eszközértéken belüli arányuk -0,40 %.

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

Az Alap 2001. március 29-én került bejegyzésre 100 000 e Ft. induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2013. október 09-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére., 2017. április 26-án kivételre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről.

A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (28.313.953 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.255.030 e Ft) 869,85 %-a.

A HOLD Részvény Befektetési Alap 2020. december 31-i összesített saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	31.568.983 e Ft
„A” sorozat nettó eszközértéke:	31.523.935 e Ft
„A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	9,794166 Ft
„B” sorozat nettó eszközértéke:	45.047 e Ft
„B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,233731 EUR
A Letétkezelő által kimutatott összesített nettó eszközértéke:	27.665,793 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott „A” sorozat nettó eszközértéke:	31.523.978 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott „A” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	9,794180 Ft
A Letétkezelő által kimutatott „B” sorozat nettó eszközértéke:	123.373 EUR
A Letétkezelő által kimutatott „B” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,233732EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 43 eFt, mely eltérés oka a következő:

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

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámolójának aláírására kötelezett tisztségviselők:

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 881.769 Ft.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett honlapon illetve a Budapesti Értéktőzsde honlapján teszi közzé:

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

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

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

Budapest, 2021. április 20.

.....

Móricz Dániel

befektetési igazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD Részvény Befektetési Alap	1111-113
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke HUF:	31,568,982,563
Saját tőke "A" sorozat HUF:	31,523,935,358
Saját tőke "B" sorozat HUF:	45,047,205
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF):	9,794,166
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1,233,731
Darabszám "A" sorozat HUF:	3,218,644,054
Darabszám "B" sorozat EUR:	100,000

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
	hitel1	0 Ft				
	hitel2	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	166,369,224 Ft		99.70%		
	Alapkezelői díj miatt	127,872,676 Ft		76.63%		
	Letétkezelői díj miatt	1,680,849 Ft		1.01%		
	Bizományosi díj miatt	110,678 Ft		0.07%		
	Forgalmazói költség miatt	9,836,500 Ft		5.89%		
	Könyvelési díj miatt	191,249 Ft		0.11%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	139,000 Ft		0.08%		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	2,344,000 Ft		1.40%		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Különadó)	3,341,000 Ft		2.00%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	20,853,272 Ft		12.50%		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	500,769 Ft		0.30%		
	Könyvvizsgálat	500,769 Ft		0.30%		
	Könyvelés	0 Ft				
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Forgalmazói díj	0 Ft				
	jogcim10	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	166,869,993 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	2,719,468,207 Ft		8.57%		
	Devizabetétszámla-HUF	3,346,021 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla-USD	74,201,943 Ft		0.23%		
	Devizabetétszámla-EUR	2,336,180,882 Ft		7.36%		
	Devizabetétszámla-CZK	98,113 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-CAD	116,838 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-CHF	6,013,807 Ft		0.02%		
	Devizabetétszámla-GBP	3,247,357 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla-PLN	205,910,636 Ft		0.65%		
	Devizabetétszámla-RON	47,065,080 Ft		0.15%		
	Devizabetétszámla-TRY	31,368,785 Ft		0.10%		
	Devizabetétszámla-HRK	11,022,277 Ft		0.03%		
	Devizabetétszámla-RUB	2,474 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-NOK	572,404 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-DKK	197,770 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-ZAR	123,820 Ft		0.00%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	33,559,708 Ft		0.11%		
	USD bank értékkülönbözete	-218,097 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	38,288,273 Ft		0.12%		
	CZK bank értékkülönbözete	5,406 Ft		0.00%		
	CAD bank értékkülönbözete	15,234 Ft		0.00%		
	CHF bank értékkülönbözete	-5,890,173 Ft		-0.02%		
	GBP bank értékkülönbözete	392,832 Ft		0.00%		
	PLN bank értékkülönbözete	-1,699,828 Ft		-0.01%		
	RON bank értékkülönbözete	1,222,190 Ft		0.00%		
	TRY bank értékkülönbözete	1,214,647 Ft		0.00%		
	HRK bank értékkülönbözete	219,419 Ft		0.00%		
	RUB bank értékkülönbözete	-402 Ft		0.00%		
	NOK bank értékkülönbözete	6,272 Ft		0.00%		
	DKK Bank értékkülönbözete	2,168 Ft		0.00%		
	ZAR bank értékkülönbözete	1,767 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	405,290,605 Ft		1.28%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-EUR	140,477,957 Ft		0.44%		
	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	9 Ft		0.00%		
	Követelések értékpapír eladásból	66,523,873 Ft		0.21%		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések befektetési jegy forgalmazásból	5,695,266 Ft		0.02%		
	Határidős ügyletek változó letét	192,593,500 Ft		0.61%		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-125,836,503 Ft		-0.40%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
	Bankszámla	0 Ft				



## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>2,983,782,711</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5,527,337		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Részvények	2,681,942,764		
Jelzáloglevelek			
Befektetési jegyek	301,839,947		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	630,117,348		
Bankoktól kapott kamat	924,556		
Értékpapír kölcsönzési díj	59,775		
Adott óvadék kamata			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	673,745,112		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	354,773,210		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			
Saxo Corporate action	59,814,645		
Forgalmazási jutalék bevétele			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>3,774,433,986</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		258,653,521	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Részvények		3,207,074,105	
Jelzáloglevelek			
Befektetési jegyek		308,706,360	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			
Banki kamat			
Értékpapír kölcsönzési díj			
Short hitel kamat			
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		993,380,406	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		207,478,441	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		1,598,495	
<b>Összesen</b>	<b>4,708,744,694</b>	<b>4,976,891,328</b>	<b>-268,146,634</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	20,944,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>20,944,000</b>	<b>-20,944,000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	466,696,781	338,824,105
Letétkezelői díj	19,897,389	18,077,540
Bizományosi díj	50,447,451	50,336,773
Forgalmazói költség	41,080,024	31,243,524
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	881,769	381,000
Bankköltség	4,505,536	4,505,536
<b>Összesen</b>	<b>584,273,946</b>	<b>443,942,225</b>

#### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2023/B	57,000	566,295,000	3,797,340	570,092,340
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>57,000</b>	<b>566,295,000</b>	<b>3,797,340</b>	<b>570,092,340</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D210310	746	7,454,017	1,984	7,456,001
D210825	18,826	187,417,537	449,000	187,866,537
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>19,572</b>	<b>194,871,554</b>	<b>450,984</b>	<b>195,322,538</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Külföldi állampapír</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	712,835	83,066,924	-12,792,057	70,274,867
NEW WORLD RES 10/07/20	30,669	9,849,673	-9,849,673	0
NEW WORLD RES 4% 10/07/20	62,601	17,237,081	-16,853,304	383,777
NEW WORLD RES NWRR 10/07/20	23,002	7,387,143	-7,387,143	0
<b>Külföldi kötvények</b>	<b>829,107</b>	<b>117,540,821</b>	<b>-46,882,177</b>	<b>70,658,644</b>

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ALTEO ENERGIASZOLG. NYRT. TÖRZS	39,864	26,708,880	10,364,640	37,073,520
BUDAPESTI INGATLAN NYRT. TÖRZSRV	8,260	572,569	1,682,411	2,254,980
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	153,992	73,144,000	-6,174,000	66,970,000
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	18,500	83,096,580	188,622,621	271,719,201
GRAPHISOFT PARK SE	281,883	339,079,805	153,365,995	492,445,800
MAGYAR TELEKOM	182,668	815,845,636	-22,816,036	793,029,600
MOL NYRT. TÖRZS A	398,449	717,631,693	135,655,817	853,287,510
OTP	136,129.00	485,396,385	140,933,775	626,330,160
RICHTER GEDEON	12,746	721,553,541	155,815,899	877,369,440
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>1,232,491</b>	<b>3,263,029,090</b>	<b>757,451,121</b>	<b>4,020,480,211</b>



HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	138,732	122,437,226	11,545,818	133,983,044
ADRS GRUPA DD - PFD	49,098	885,798,016	21,027,315	906,825,331
ADS CRUDE CARRIERS	1,094,078	758,128,843	-42,133,566	715,995,277
ALPHA BANK	780,686	257,507,280	14,489,223	271,996,503
ANADOLU EFES BIRACILIK	481,100	407,014,406	35,715,945	442,730,351
ARYZTA AG	1,497,800	377,987,365	-33,323,185	344,664,180
ATLANTIC GRUPA	7,828	347,848,586	159,319,706	507,168,292
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	22,560	20,853,270	-218,751	20,634,519
BANK PEKAO	218,227	950,036,292	107,190,379	1,057,226,671
BANK ZACHODNI	75,932	937,803,473	180,230,913	1,118,034,386
BILFINGER BERGER AG	54,700	362,935,452	153,556,268	516,491,720
BP	126,371	101,399,702	29,381,100	130,780,802
BP PLC DR	22,500	114,499,760	22,791,352	137,291,112
CAIRO MEZZ ORD	360,590	57,952,798	-44,527,228	13,425,570
CCC	34,383	177,211,209	61,388,272	238,599,481
CD PROJECT RED ORD	28,150	765,007,171	-151,873,063	613,134,108
COCA COLA IDECEK	57,004	106,448,925	42,460,344	148,909,269
DAIMLER	8,580	134,558,033	46,487,369	181,045,402
DIGI	330,714	682,315,428	178,252,999	860,568,427
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	50,885	545,391,569	-64,135,690	481,255,879
ELECTRICA - GDR	40,120	123,415,414	25,710,626	149,126,040
ELECTRICA SA	418,409	297,758,105	96,016,856	393,774,961
ERSTE BANK STAMMAKT	75,207	614,679,486	70,181,192	684,860,678
EUROBANK HOLDINGS SA	3,971,426	653,988,129	185,032,079	839,020,208
EUROCASH	416,385	566,337,840	-102,474,749	463,863,091
FAMUR	1,261,293	170,771,829	54,245,995	225,017,824
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	173,822	20,245,813	-3,109,554	17,136,259
FOURLIS	369,932	574,138,582	-33,845,497	540,293,085
GLOBE TRADE CENTRE	117,286	61,859,773	5,097,397	66,957,170
HACI OMER SABANCI HOLDING	487,606	217,674,809	4,167,392	221,842,201
HRVATSKI TELEKOM	10,471	73,759,741	18,128,781	91,888,522
HYUNDAI MOTOR GDR	18,400	167,224,390	56,556,852	223,781,242
JERONIMO MARTINS	38,960	192,406,140	4,189,784	196,595,924
JUMBO R	53,660	265,977,547	12,437,218	278,414,765
KOC HOLDING	695,900	469,013,526	114,473,572	583,487,098
KOMERCNI BANKA	31,225	273,062,828	11,477,795	284,540,623
LEDO	943	315,274,956	-315,274,956	0
LINAMAR CORP	13,927	128,319,553	90,664,311	218,983,864
MAVI GIYIM SANAYI	109,629	190,166,525	37,022,037	227,188,562
MAYR MELNHOF KARTON	12,363	502,925,266	241,901,595	744,826,861
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	122,854	525,708,013	3,612,623	529,320,636
MPC CONTAINER SHIP	5,442,110	193,170,061	1,004,089,785	1,197,259,846
NATL BANK OF GREECE SA	335,800	164,496,053	112,726,636	277,222,689
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	225,047	61,726,330	212,645,571	274,371,901
NEPI ROCKCASTLE	65,200	94,620,726	28,705,400	123,326,126
ORANGE POLSKA	590,078	277,985,500	30,342,706	308,328,206
PGNIG	786,228	249,321,558	96,166,822	345,488,380
PKN ORLEN	103,958	408,554,190	67,221,947	475,776,137
PKO BANK POLSKI	97,500	202,060,369	19,967,489	222,027,858
POSTNL	308,726	202,225,852	112,277,245	314,503,097
PZU	576,650	1,112,918,484	366,664,156	1,479,582,640
SPHERA FRANCHISE GROUP	341,725	360,713,791	15,987,788	376,701,579
TAURON POLSKA ENERGIA SA	2,985,594	390,998,699	253,374,232	644,372,931
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	404,500	333,098,670	8,950,575	342,049,245
TEAM TANKERS INTERNATIONAL LTD	771,135	163,865,163	-77,966,893	85,898,270
TOFAS TURK	87,276	88,062,847	29,465,109	117,527,956
VIENNA INSURANCE GROUP	69,876	483,850,068	46,837,469	530,687,537
VOLKSWAGEN ELS	7,790	357,018,026	76,519,737	433,537,763
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>27,078,929</b>	<b>19,662,529,458</b>	<b>3,707,812,641</b>	<b>23,370,342,099</b>

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	44,485	333,141,090	143,333,617	476,474,707
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>44,485</b>	<b>333,141,090</b>	<b>143,333,617</b>	<b>476,474,707</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>28,432,477</b>	<b>24,137,407,013</b>	<b>4,565,963,526</b>	<b>28,703,370,539</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárati napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értéktévesi különböz	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF210119E359.14	eladás	726.000	2020.10.08	2021.01.19	359.14	-4.533,897			-261,360
EURHUFF210119E357.84	eladás	172.000	2020.10.09	2021.01.19	357.84	-1,297,658			321,625
EURHUFF210119E357.72	eladás	4,739.000	2020.10.09	2021.01.19	357.72	-36,321,952			-8,672,370
EURHUFF210119V358.07	vétel	640.000	2020.10.09	2021.01.19	358.07	4,681,353			996,872
EURHUFF210119E357.86	eladás	3,614.000	2020.10.09	2021.01.19	357.86	-27,193,656			-5,629,212
EURHUFFC210119V358.26	vétel	100.000	2020.10.12	2021.01.19	358.26	712,469			-81,220
EURHUFF210119E366.03	eladás	635.000	2020.10.19	2021.01.19	366.03	407,820			-989,084
CHFUFF210222E342.05	eladás	120.000	2020.10.19	2021.02.22	342.05	462,984		1,084,677	
CHFUFF210222E342.6	eladás	380.000	2020.10.20	2021.02.22	342.60	1,674,886		3,643,705	
RONHUFF210226E74.38	eladás	144.000	2020.10.27	2021.02.26	74.38	-68,751		132,071	
RONHUFF210226E74.28	eladás	9,680.000	2020.10.27	2021.02.26	74.28	-5,588,415		7,910,677	
RONHUFF210226E74.41	eladás	4,695.000	2020.10.27	2021.02.26	74.41	-2,100,871		4,446,836	
PLNHUFF210209E80.12	eladás	670.000	2020.11.04	2021.02.09	80.12	517,306		735,006	
PLNHUFF210209E79.7845	eladás	29,450.000	2020.11.05	2021.02.09	79.78	12,866,036		22,428,506	
PLNHUFF210209E79.8	eladás	21,311.000	2020.11.05	2021.02.09	79.80	9,640,338		16,560,279	
EURHUFF210119V359.74	vétel	680.000	2020.11.06	2021.01.19	359.74	3,838,787			1,059,177
EURHUFF210113E357.94	eladás	1,400.000	2020.11.10	2021.01.13	357.94	-10,241,996			501,116,000
RONHUFF210226E73.61	eladás	250.000	2020.11.17	2021.02.26	73.61	-311,630		36,902	
PLNHUFF210209E80.45	eladás	1,600.000	2020.11.17	2021.02.09	80.45	1,762,917		2,283,151	
EURHUFFC210119V362.6	vétel	5,700	2020.11.17	2021.01.19	362.60	15,883			-4,630
EURHUFF210119E361.08	eladás	780.000	2020.11.23	2021.01.19	361.08	-3,358,528			-1,214,938
PLNHUFF210209E80.76	eladás	2,800.000	2020.11.23	2021.02.09	80.76	3,952,382		4,863,371	
CHFUFF210222E334.6	eladás	137.000	2020.11.23	2021.02.22	334.60	-490,951		218,199	
RONHUFF210226E73.71	eladás	999.000	2020.11.24	2021.02.26	73.71	-1,145,493		247,304	
CHFUFF210222E334.29	eladás	69.000	2020.11.24	2021.02.22	334.29	-268,634			
RONHUFF210226E73.74	eladás	802.000	2020.11.25	2021.02.26	73.74	-895,573		222,582	
EURHUFF210127E361.88	eladás	2,800.000	2020.11.25	2021.01.27	361.88	-10,119,060			1,013,264,000
EURHUFF210203E356.91	eladás	2,010.000	2020.12.01	2021.02.03	356.91	-17,436,298		-3,328,168	
HRKHUFF210305E47.15	eladás	1,340.000	2020.12.01	2021.03.05	47.15	-1,716,976		-362,828	
HRKHUFF210305E47.37	eladás	13,506.000	2020.12.02	2021.03.05	47.37	-14,338,212		-687,827	
EURHUFF210127E358.16	eladás	500.000	2020.12.03	2021.01.27	358.16	-3,665,929			179,080,000
RONHUFF210226E73.31	eladás	110.000	2020.12.04	2021.02.26	73.31	-170,078		-16,744	
RONHUFF210226E73.47	eladás	230.000	2020.12.07	2021.02.26	73.47	-318,862		1,769	
EURHUFFC210119V360.57	vétel	5.000	2020.12.07	2021.01.19	360.57	24,078			-4,061
RONHUFF210226E73.8	eladás	250.000	2020.12.08	2021.02.26	73.80	-264,187		84,375	
RONHUFF210226E72.88	eladás	110.000	2020.12.10	2021.02.26	72.88	-217,322		-64,016	
EURHUFF210119V354.79	vétel	380.000	2020.12.11	2021.01.19	354.79	4,025,460			591,893
PLNHUFF210209E80.1	eladás	800.000	2020.12.11	2021.02.09	80.10	601,692		861,622	
PLNHUFF210209E79.62	eladás	1,310.000	2020.12.14	2021.02.09	79.62	356,994		782,209	
PLNHUFF210209E79.57	eladás	1,780.000	2020.12.15	2021.02.09	79.57	396,149		973,864	
USDHUFF210409E291.76	eladás	100.000	2020.12.16	2021.04.09	291.76	-600,571		-441,877	
USDHUFF210409E290.4	eladás	1,736.000	2020.12.17	2021.04.09	290.40	-12,782,015		-10,028,502	
HRKHUFF210305E47.22	eladás	710.000	2020.12.17	2021.03.05	47.22	-860,107		-142,581	
EURHUFF210119E357.6	eladás	1,200.000	2020.12.18	2021.01.19	357.60	-9,341,314			2,243,895
TRYHUFF210323E36.89	eladás	1,300.000	2020.12.21	2021.03.23	36.89	-1,707,541		-3,200,130	
EURHUFF210119E361.88	eladás	2,200.000	2020.12.22	2021.01.19	361.88	-7,713,468			-3,426,748
TRYHUFF210323E37.37	eladás	12,924.000	2020.12.22	2021.03.23	37.37	-10,782,642		-25,617,541	
PLNHUFF210209E80.83	eladás	9,500.000	2020.12.28	2021.02.09	80.83	14,074,314		17,165,613	
EURHUFFC210119V364.54	vétel	5.000	2020.12.29	2021.01.19	364.54	4,236			-23,950
<b>Deviza forward összesen:</b>						<b>-125,836,503</b>	<b>0</b>	<b>40,792,504</b>	<b>1,678,365,890</b>
<b>Forward és futures és CFD ügyletek összesen</b>						<b>-125,836,503</b>	<b>0</b>	<b>40,792,504</b>	<b>1,678,365,890</b>

## ÜZLETI JELENTÉS 2020. 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%	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,1%
Aranbe Kft..	11,96%	12%
Investset Investor Kft.	5,98%	6%
Móricz Dániel	4,99%	5%
Cser Tamás	1,99%	2%
Dolgozói részvények	0,30%	0%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: „A” sorozat HU0000702022, „B” sorozat HU0000724778

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

Referencia Index: 90% CETOP;10% 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 kitettségét. 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, 2021. április 20.