



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2020.

Tartalomjegyzék

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

Dr. Tessényi Kornél Jenő
kamarai tag könyvvizsgáló
1223 Budapest, Rózsakert u. 36.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS **a HOLD Kötvény Befektetési Alap befektetőinek**

Vélemény

Elvégeztem a HOLD Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2020. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információk (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap 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”), továbbá 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

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy

tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában

foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.

Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. február 28.

Dr. Tessényi Kornél Jenő
kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 002519

ÉVES JELENTÉS

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

Vagyongkimutatás

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	11,838,253,388	99.69%	99.95%
MÁK 2020/N	200,161,580	1.69%	1.69%
MÁK 2020/O	154,889,234	1.30%	1.31%
MÁK 2020/P	1,644,051,488	13.84%	13.88%
MÁK 2022/B	987,632,163	8.32%	8.34%
MÁK 2022/C	691,452,716	5.82%	5.84%
MÁK 2024/B	747,798,100	6.30%	6.31%
MÁK 2024/C	2,125,454,970	17.90%	17.95%
MÁK 2025/B	2,803,471,378	23.61%	23.67%
MÁK 2028/A	2,130,425,948	17.94%	17.99%
D200219	79,001,106	0.67%	0.67%
D200429	5,800,191	0.05%	0.05%
ARGENTINA FLOAT 2020/06/21	131,590,066	1.11%	1.11%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	45,214,208	0.38%	0.38%
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	39,645,750	0.33%	0.33%
OTPB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	51,664,490	0.44%	0.44%
Banki egyenlegek	37,183,278	0.31%	0.31%
ARS	34,443,632	0.29%	0.29%
CZK	235,288	0.01%	0.01%
EUR	1,636,259	0.01%	0.01%
HUF	111,434	0.00%	0.00%
RUB	545	0.00%	0.00%
USD	756,120	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0.00%
Összes eszköz	11,875,436,666	100.00%	100.27%
Kötelezettségek	31,602,260	0.27%	0.27%
Alapkezelési díj	26,452,366	0.22%	0.22%
Felügyeleti díj	725,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	212,180	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,434,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	2,778,714	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	11,843,834,406	99.73%	100.00%

2020.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	17,024,482,188	99.95%	100.18%
BONCER 1% 2021/08/05	68,761,017	0.40%	0.40%
D210217	8,316,897	0.05%	0.05%
D210224	57,285,471	0.34%	0.34%
D210303	272,468,607	1.60%	1.60%
D210825	133,011,424	0.78%	0.78%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	34,961,167	0.21%	0.21%

MÁK 2022/B	179,862,533	1.06%	1.06%
MÁK 2022/C	264,507,707	1.55%	1.56%
MÁK 2023/A	997,409,642	5.86%	5.87%
MÁK 2023/B	520,084,240	3.05%	3.06%
MÁK 2023/C	2,758,973,173	16.20%	16.23%
MÁK 2024/B	728,910,989	4.28%	4.29%
MÁK 2025/B	208,473,263	1.22%	1.23%
MÁK 2026/E	3,567,799,106	20.95%	20.99%
MÁK 2028/A	2,135,053,912	12.53%	12.56%
MÁK 2029/A	2,340,815,064	13.74%	13.77%
MÁK 2030/A	265,368,168	1.56%	1.56%
MÁK 2031/A	2,126,666,744	12.49%	12.51%
MOL 2.625% 2023/04/28	78,491,558	0.46%	0.46%
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	41,135,774	0.24%	0.24%
OTPB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	56,555,095	0.33%	0.33%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	134,751,900	0.79%	0.79%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	44,818,737	0.26%	0.26%
Banki egyenlegek	10,062,712	0.06%	0.06%
ARS	612,139	0.00%	0.00%
CZK	250,841	0.01%	0.01%
EUR	1,139,224	0.00%	0.00%
HUF	7,753,778	0.05%	0.05%
RUB	1,279	0.00%	0.00%
USD	305,451	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-1,416,469	-0.01%	-0.01%
Összes eszköz	17,033,128,431	100.00%	100.23%
Kötelezettségek	38,584,047	0.23%	0.23%
Alapkezelési díj	32,511,997	0.19%	0.19%
Letétkezelési díj	927,930	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	1,199,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	332,528	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	1,719,343	0.01%	0.01%
Befektetési alap különadója	1,702,000	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	16,994,544,384	99.77%	100.00%

I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

4,362,647,174 db

II. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

3.895466

III. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	136,524,448	1.15%	267,403,936	1.57%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,701,728,940	98.81%	16,757,078,252	98.60%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	-1,416,469	-0.01%
Nettó eszközérték*	11,843,153,587	100.00%	16,994,542,192	100.00%

* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, illetve passzív elhatárolásokat.

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

IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	244,245,575		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	191,495,835		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,749,740		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	370,603,324		
Bankoktól kapott kamat	1,526,064		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,489,319		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,386,708		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		196,267,635	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		181,742,093	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		14,525,542	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,952,888	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		3,183,946	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		1,054,326	
Összesen	622,250,990	204,458,795	417,792,195

b) egyéb bevétel

Ft-ban

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	99,592,854	67,080,857
Letétkezelői díj	7,639,077	6,711,147
Bizományosi díj	247,235	247,235
Forgalmazói költség	7,986,511	6,267,168
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	671,152	338,624
Bankköltség	213,674	213,674
Összesen	117,115,499	81,432,452

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	9,100,000
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés		
Összesen	0	9,100,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	291,577

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			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2020.01.31	11,887,421,144.00	3.838602	3,096,809,667
2020.02.28	11,731,230,044.00	3.801474	3,085,968,409
2020.03.31	8,659,876,102.00	3.741496	2,314,548,773

2020.04.30	8,810,821,003.00	3.843292	2,292,519,134
2020.05.29	8,969,309,915.00	3.833523	2,339,704,478
2020.06.30	9,095,685,966.00	3.844600	2,365,834,375
2020.07.31	9,176,630,136.00	3.844674	2,386,842,055
2020.08.31	9,135,698,771.00	3.807721	2,399,256,439
2020.09.30	9,167,127,492.00	3.803773	2,410,009,013
2020.10.30	9,821,557,274.00	3.841618	2,556,619,939
2020.11.30	16,783,059,197.00	3.866012	4,341,180,802
2020.12.31	16,994,542,192.00	3.895466	4,362,647,174

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
II.	Értékpapírok	11,838,253	0	17,024,482
1.	Értékpapírok	11,344,653		16,769,281
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	493,600	0	255,201
	a) kamatokból, osztalékokból	145,855		117,198
	b) egyéb	347,745		138,003

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

V. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2018.12.31	9,756,896,840	3.586002
2019.12.31	11,843,153,587.00	3.849767
2020.12.31	16,994,542,192.00	3.895466

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2020.01.31	EURHUFF200306E337.31	DEVIZA FORWARD	130,000	56,934
2020.02.28	EURHUFF200306E337.31	DEVIZA FORWARD	130,000	-340,091
2020.03.31	EURHUFF200612E336.75	DEVIZA FORWARD	50,000	-1,141,969
2020.04.30	EURHUFF200612E336.75	DEVIZA FORWARD	50,000	-843,128
2020.04.30	EURHUFF200612E351.07	DEVIZA FORWARD	158,000	-404,557
2020.04.30	EURHUFF200612V352.4	DEVIZA FORWARD	50,000	61,608
2020.05.29	EURHUFF200612E336.75	DEVIZA FORWARD	50,000	-588,902
2020.05.29	EURHUFF200612E351.07	DEVIZA FORWARD	158,000	400,944
2020.05.29	EURHUFF200612V352.4	DEVIZA FORWARD	50,000	-193,361
2020.06.30	EURHUFF201013E344.7	DEVIZA FORWARD	158,000	-2,062,183
2020.07.31	EURHUFF201013E344.7	DEVIZA FORWARD	158,000	-123,245
2020.08.31	EURHUFF201013E344.7	DEVIZA FORWARD	158,000	-1,554,343
2020.09.30	EURHUFF201013E344.7	DEVIZA FORWARD	158,000	-3,176,661
2020.10.30	EURHUFF210119E357.72	DEVIZA FORWARD	158,000	-1,751,825
2020.11.30	EURHUFF210119E357.72	DEVIZA FORWARD	158,000	-479,436
2020.12.31	EURHUFF210119E357.72	DEVIZA FORWARD	158,000	-1,210,987
2020.12.31	EURHUFF210119E361.65	DEVIZA FORWARD	55,000	-205,482

VII. 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 éreztette 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 légit közlekedés továbbra is küzdöttek. A válságból a technológiai szektor és a gyógyszeresektor 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 tőzsei 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 alulpozicionáltak 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 barátságos 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 olajjára 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.

VIII. 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.

IX. 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: 3.

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.

X. 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 kitéttőség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.01.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.02.28	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.03.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.04.30	100.00

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.05.29	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.06.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.07.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.08.31	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.09.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.10.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2020.11.30	100.00
HOLD KÖTVÉNY 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.

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

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2021. február 28.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	11,875,436	0	17,034,545
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelés	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	11,838,253	0	17,024,482
1.	Értékpapírok	11,344,653		16,769,281
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	493,600	0	255,201
	a) kamatokból, osztalékokból	145,855		117,198
	b) egyéb	347,745		138,003
III.	Pénzeszközök	37,183	0	10,063
1.	Pénzeszközök	37,924		10,542
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-741		-479
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-1,416
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	11,875,436	0	17,033,129

Kelt, Budapest, 2021. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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
E.	Saját tőke	11,843,834	0	16,994,545
I.	Induló tőke	3,076,330	0	4,362,647
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,668,261		5,740,437
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-591,931		-1,377,790
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8,767,504	0	12,631,898
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	4,400,120		8,212,490
2.	Értékelési különbözet tartaléka	492,859		253,306
3.	Előző év(ek) eredménye	3,546,951		3,874,525
4.	Üzleti év eredménye	327,574		291,577
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	31,390	0	38,251
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	31,390		38,251
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	212	0	333
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	11,875,436	0	17,033,129

Kelt, Budapest, 2021. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

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	565,829	0	622,251
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	111,585	0	204,459
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>454,244</i>	<i>0</i>	<i>417,792</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	118,423	0	117,115
V.	Egyéb ráfordítások	8,247		9,100
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	327,574	0	291,577

Kelt, Budapest, 2021. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

MNB Nyilvántartási szám:111-112.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-válto	327,574		298,821
1.	Tárgyévi eredmény	327,574		291,577
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0		-238,137
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának ere	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	0		238,399
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		6,861
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0		121
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vált	-1,607,359		-5,424,628
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-16,907,175		-19,723,841
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	15,299,816		14,299,213
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változá	1,304,495		5,098,687
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,526,694		10,239,556
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,222,199		-5,140,869
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	24,710		-27,120

Kelt, Budapest, 2021. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF E-III/110.168/2001.

Lajstromozási száma: 1111-112

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 Alap neve és kezelési szabályzata a Felügyelet 2019. április 26-án kelt H-KE-III-227/2019 számú határozat alapján 2019. június 1-én változott. Az új név: HOLD Kötvény Befektetési Alap.

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 kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült 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 követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

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

II. Speciális rész

Az alapnál nincsenek származékos ügyletek 2020. december 31-én.

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével. A 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (8.767.504 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 3,076,330 eFt) 285,00 %-a.

A HOLD Kötvény Befektetési Alap 2020. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 16.994.544 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,895466 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 16.994.542 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,895466 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 2 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

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

Móricz Dániel, igazgatósági tag, állandó lakcíme: 1062 Budapest, Aradi u. 62.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló dr. Tessényi Kornél Jenő (MKK tagsági igazolvány száma: 002519). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 665.055 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2021. február 28.

.....
Móricz Dániel

Befektetési Igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, Iajstromszáma:	HOLD Kőtvény Befektetési Alap	1111-112
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEE számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke:	16,994,544,384
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	3,895466
Darabszám:	4,362,647,174

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
	hitel1	0 Ft				
	hitel2	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	38,251,519 Ft		99.14%		
	Alapkezelői díj miatt	32,511,997 Ft		84.26%		
	Letétkezelői díj miatt	927,930 Ft		2.40%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	1,719,343 Ft		4.46%		
	Könyvelési díj miatt	191,249 Ft		0.50%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	0 Ft				
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	1,199,000 Ft		3.11%		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Különadó)	1,702,000 Ft		4.41%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jocim2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	332,528 Ft		0.86%		
	Könyvvizsgálat	332,528 Ft		0.86%		
	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				
	belföldi tranzakciós díj	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	38,584,047 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	10,541,736 Ft		0.06%		
	Elszámolási betétszámla HUF	7,753,778 Ft		0.05%		
	Devizabetétszámla-USD	323,688 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla - EUR	919,594 Ft		0.01%		
	Devizabetétszámla-JPY	0 Ft				
	Devizabetétszámla-CZK	207,077 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-HRK	Ft				
	Devizabetétszámla-RUB	1,297 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla-ARS	1,336,302 Ft		0.01%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-479,024 Ft		0.00%		
	USD bank értékkülönbözete	-18,237 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	219,630 Ft		0.00%		
	CZK bank értékkülönbözete	43,764 Ft		0.00%		
	CAD bank értékkülönbözete	0 Ft				
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft				
	PLN bank értékkülönbözete	0 Ft				
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft				
	HKD bank értékkülönbözete	0 Ft				
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft				
	RUB bank értékkülönbözete	-18 Ft		0.00%		
	ARS bank értékkülönbözete	-724,163 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft				
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1,416,469 Ft		-0.01%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
	Lekötött betétszámla	0 Ft				
	Lekötött betét USD	0 Ft				
	Lekötött betét EUR	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
	Bankszámlái	Ft				

HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	1,484,887	17,024,482,188 Ft		99.95%
II/4.1. Állampapírok (összes):	1,484,887	16,093,924,541 Ft		94.49%
MÁK 2022/B	17,530.00	179,862,533.00 Ft		1.06%
MÁK 2022/C	25,877.00	264,507,707.00 Ft		1.55%
MÁK 2023/A	86,190.00	997,409,642.00 Ft		5.86%
MÁK 2023/B	52,000.00	520,084,240.00 Ft		3.05%
MÁK 2023/C	268,774.00	2,758,973,173.00 Ft		16.20%
MÁK 2024/B	67,087.00	728,910,989.00 Ft		4.28%
MÁK 2025/B	17,081.00	208,473,263.00 Ft		1.22%
MÁK 2026/E	352,370.00	3,567,799,106.00 Ft		20.95%
MÁK 2028/A	154,326.00	2,135,053,912.00 Ft		12.53%
MÁK 2029/A	229,417.00	2,340,815,064.00 Ft		13.74%
MÁK 2030/A	24,148.00	265,368,168.00 Ft		1.56%
MÁK 2031/A	190,087.00	2,126,666,744.00 Ft		12.49%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	47,152	471,082,399 Ft		2.77%
D210217	832.00	8,316,897.00 Ft		0.05%
D210224	5,731.00	57,285,471.00 Ft		0.34%
D210303	27,260.00	272,468,607.00 Ft		1.60%
D210825	13,329.00	133,011,424.00 Ft		0.78%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	9,700	44,818,737 Ft		0.26%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	9,700.00	44,818,737.00 Ft		0.26%
		Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	25,001,938	414,656,511 Ft		2.43%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	850.00	34,961,167.00 Ft		0.21%
MOL 2.625% 2023/04/28	200.00	78,491,558.00 Ft		0.46%
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	125.00	41,135,774.00 Ft		0.24%
OTPB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	150.00	56,555,095.00 Ft		0.33%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	413.00	134,751,900.00 Ft		0.79%
BONCER 1% 2021/08/05	25,000,200.00	68,761,017.00 Ft		0.40%
		Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIEH		0 Ft		
AIEH értékvesztése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,484,887	17,033,128,431 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	244,245,575		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	191,495,835		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,749,740		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	370,603,324		
Bankoktól kapott kamat	1,526,064		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,489,319		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,386,708		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		196,267,635	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		181,742,093	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		14,525,542	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3,952,888	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		3,183,946	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		1,054,326	
Összesen	622,250,990	204,458,795	417,792,195

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	9,100,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	9,100,000	-9,100,000

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	99,592,854	67,080,857
Letétkezelői díj	7,639,077	6,711,147
Bizományosi díj	247,235	247,235
Forgalmazói költség	7,986,511	6,267,168
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	671,152	338,624
Bankköltség	213,674	213,674
Összesen	117,115,499	81,432,452

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2022/B	17,530	181,942,733	-2,080,200	179,862,533
MÁK 2022/C	25,877	262,684,648	1,823,059	264,507,707
MÁK 2023/A	86,190	989,506,934	7,902,708	997,409,642
MÁK 2023/B	52,000	516,620,000	3,464,240	520,084,240
MÁK 2023/C	268,774	2,713,494,890	45,478,283	2,758,973,173
MÁK 2024/B	67,087	685,330,158	43,580,831	728,910,989
MÁK 2025/B	17,081	206,318,413	2,154,850	208,473,263
MÁK 2026/E	352,370	3,515,881,058	51,918,048	3,567,799,106
MÁK 2028/A	154,326	2,143,411,179	-8,357,267	2,135,053,912
MÁK 2029/A	229,417	2,284,606,482	56,208,582	2,340,815,064
MÁK 2030/A	24,148	261,758,651	3,609,517	265,368,168
MÁK 2031/A	190,087	2,109,826,776	16,839,968	2,126,666,744
Magyar államkötvény összesen	1,484,887	15,871,381,924	222,542,617	16,093,924,541
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D210217	832	8,309,841	7,056	8,316,897
D210224	5,731	57,246,329	39,142	57,285,471
D210303	27,260	272,303,956	164,651	272,468,607
D210825	13,329	132,566,502	444,922	133,011,424
Diszkont kincstárjegy összesen	47,152	470,426,628	655,771	471,082,399
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	9,700	44,481,109	337,628	44,818,737
Külföldi állampapír	9,700	44,481,109	337,628	44,818,737
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	850	28,159,670	6,801,497	34,961,167
MOL 2.625% 2023/04/28	200	71,850,781	6,640,777	78,491,558
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	125	39,473,511	1,662,263	41,135,774
OTPB 2.875% 2029/07/15 CALL 240715	150	48,579,348	7,975,747	56,555,095
OTPHB FLOAT 2049/11/07	413	121,336,664	13,415,236	134,751,900
BONCER 1% 2021/08/05	25,000,200	73,591,464	-4,830,447	68,761,017
Külföldi kötvények	25,001,938	382,991,439	31,665,072	414,656,511
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0
Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1,541,739	16,769,281,100	255,201,088	17,024,482,188

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EUR210119FWD	eladás	158,000.00	2020.10.09	2021.01.19	357.720000	-1,210.987			-289,140
EUR210119FWD	eladás	55,000.00	2020.12.22	2021.01.19	361.650000	-205.482			132,000
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						-1,416,469	0	0	-157,140

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Ft-ban	
		Szerződés szerinti érték	Piaci érték
-			
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Ft-ban	
		Szerződés szerinti érték	Piaci érték
-			
Óvadékba kapott értékpapírok		0	0

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 Kötvény Befektetési Alap
 ISIN azonosítója: HU0000702030
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap
 Referencia Index: MAX

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel.

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

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

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

Budapest, 2021. február 28.