



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

2020.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

**SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és
Adószakértő Kft**
1121 Budapest, Melinda utca 11.
MKVK nyilvántartási szám:000294
MKVK pénzügyi intézményi minősítés száma: T-000294/01

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetőinek!

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-XIV. 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.

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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

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

Budapest, 2021. április 14.

Palatitz László
ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK tagsági ig. szám: 002701
pénzügyi intézményi minősítés száma: E-002701/96

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2020.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	15 599 383 613	95,43%	95,67%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	208 132 681	1,27%	1,28%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	595 254 959	3,64%	3,65%
D210825	65 552 708	0,40%	0,40%
ADRIS GRUPA DD - PFD	73 878 800	0,45%	0,45%
ADS CRUDE CARRIERS	19 632 840	0,12%	0,12%
ANADOLU EFES BIRACILIK	44 171 808	0,27%	0,27%
ARYZTA AG	44 826 133	0,27%	0,27%
AT&T INC	3 848 433	0,02%	0,02%
BANK PEKAO	40 210 338	0,25%	0,25%
BANK ZACHODNI	36 191 968	0,22%	0,22%
BILFINGER BERGER AG	37 674 625	0,23%	0,23%
CAIRO MEZZ ORD	805 934	0,00%	0,00%
CARREFOUR	6 956 727	0,04%	0,04%
DAIMLER	47 054 924	0,29%	0,29%
DIGI	70 258 131	0,43%	0,43%
DJ EURO STOXX 50	110 234 697	0,67%	0,68%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	43 221 762	0,26%	0,27%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	9 774 000	0,06%	0,06%
ELECTRICA SA	37 709 918	0,23%	0,23%
ENI	2 059 947	0,01%	0,01%
EUROBANK HOLDINGS SA	86 618 329	0,53%	0,53%
EUROCASH	57 483 664	0,35%	0,35%
EXXON MOBIL CORP	2 206 292	0,01%	0,01%
FOURLIS	32 131 440	0,20%	0,20%
GENERAL ELECTRIC	5 266 840	0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE ADR	4 847 682	0,03%	0,03%
HYUNDAI MOTOR GDR	46 702 172	0,29%	0,29%
IBM	3 368 851	0,02%	0,02%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	53 134 961	0,33%	0,33%
ISHARES EMU INDEX	64 817 224	0,40%	0,40%
ISHARES MSCI CANADA	443 617 753	2,71%	2,72%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	166 834 661	1,02%	1,02%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 222 233 705	7,48%	7,50%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	147 050 467	0,90%	0,90%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	141 112 783	0,86%	0,87%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	573 345 977	3,51%	3,52%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	769 647 798	4,71%	4,72%
ISHARES MSCI WORLD ETF	52 472 988	0,32%	0,32%
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	410 808 460	2,51%	2,52%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	582 082 212	3,56%	3,57%
ISHARES RUSSELL 2000	247 193 703	1,51%	1,52%
ISHARES S&P 100	20 415 548	0,12%	0,13%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	448 822 041	2,75%	2,75%
JUMBO R	42 026 828	0,26%	0,26%
KOC HOLDING	172 723 584	1,06%	1,06%
LYX MSCI EMU ETF	11 374 530	0,07%	0,07%

LYX STX BANKS ETF	75 730 883	0,46%	0,46%
LYXOR ETF MSCI RUSSIA	89 584 061	0,55%	0,55%
MAYR MELNHOF KARTON	45 787 302	0,28%	0,28%
METRO	1 820 246	0,01%	0,01%
METRO WHOLE FOOD	2 954 807	0,02%	0,02%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	45 239 607	0,28%	0,28%
MPC CONTAINER SHIP	53 079 207	0,32%	0,33%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	16 458 876	0,10%	0,10%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL ORD	4 431 318	0,03%	0,03%
POSTNL	32 367 559	0,20%	0,20%
PZU	89 803 854	0,55%	0,55%
SAIPEM	1 296 230	0,01%	0,01%
SPDR	6 728 318 249	41,16%	41,27%
SPDR GOLD TRUST	177 780 458	1,09%	1,09%
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	87 413 135	0,53%	0,54%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	78 776 994	0,48%	0,48%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	115 945 570	0,71%	0,71%
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	16 439 845	0,10%	0,10%
VANGUARD S&P 500 ETF	18 395 939	0,11%	0,11%
VIENNA INSURANCE GROUP	37 973 520	0,23%	0,23%
VOLKSWAGEN ELS.	43 409 429	0,27%	0,27%
WABTEC	195 901	0,00%	0,00%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	473 947 831	2,90%	2,91%
ZUMTOBEL	6 280 966	0,04%	0,04%
MAGYAR TELEKOM	50 160 000	0,31%	0,31%
Banki egyenlegek	721 380 261	4,41%	4,42%
AED	0	0,00%	0,00%
CAD	37 496 986	0,23%	0,23%
CHF	28 771	0,00%	0,00%
DKK	110 502	0,00%	0,00%
EUR	185 775 457	1,14%	1,14%
GBP	2 693 816	0,02%	0,02%
HRK	36 107	0,00%	0,00%
HUF	173 802	0,00%	0,00%
NOK	17 178 557	0,11%	0,11%
PLN	5 104 578	0,03%	0,03%
RON	334 626	0,00%	0,00%
TRY	286 763	0,00%	0,00%
USD	472 160 296	2,89%	2,90%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	26 478 891	0,16%	0,16%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	9 574 847	0,06%	0,06%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Osztalék	20 587 938	0,13%	0,13%
Származtatott ügyletek	-3 683 894	-0,02%	-0,02%
Összes ESZKÖZ	16 347 242 765	100,00%	100,26%
Kötelezettségek	42 431 193	0,26%	0,26%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 368 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	33 912 754	0,21%	0,21%
Letétkezelői díj	1 062 784	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	354 407	0,00%	0,00%

Forgalmazási díj	3 383 553	0,02%	0,02%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	281 305	0,00%	0,00%
Bankköltség (negatív kamat)	20	0,00%	0,00%
Különadó	1 853 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 304 811 572	99,74%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14 461 730 402	96,40%	97,11%
Adris Grupa DD - PFD	29 243 907	0,19%	0,20%
Alpha Bank	22 881 239	0,15%	0,15%
Arcelik AS	21 693 815	0,14%	0,15%
Aryzta AG	39 456 128	0,26%	0,26%
AT&T Inc	5 183 298	0,03%	0,03%
Bilfinger Berger Ag	34 173 851	0,23%	0,23%
Carrefour	6 710 250	0,04%	0,05%
Coca Cola Idecek	23 595 816	0,16%	0,16%
Daimler	34 267 322	0,23%	0,23%
DIGI	62 296 344	0,42%	0,42%
Dj Euro Stoxx 50	380 870 617	2,54%	2,56%
Drilling Company Of 1972 ORD	42 297 952	0,28%	0,28%
Duna House A Sorozat Törzs	10 530 000	0,07%	0,07%
Electrica SA	29 478 843	0,20%	0,20%
Energa	24 720 174	0,16%	0,17%
Eni	3 020 411	0,02%	0,02%
Eurobank Ergasias Sa	25 846 664	0,17%	0,17%
Eurocash	38 297 183	0,26%	0,26%
Exxon Mobil Corp	3 702 052	0,02%	0,02%
General Electric	5 394 449	0,04%	0,04%
Glaxosmithkline Adr	6 135 476	0,04%	0,04%
HOLD Konvergencia Részvény Befektetési Alap	206 931 738	1,38%	1,39%
HOLD Széf USD Befektetési Alap	1 032 425 852	6,88%	6,93%
Hrvatski Telekom	31 094 000	0,21%	0,21%
Hyundai Motor GDR	34 746 309	0,23%	0,23%
IBM	3 555 625	0,02%	0,02%
Ishares Commodity Sel. Strategy	64 985 929	0,43%	0,44%
Ishares Emu Index	238 560 009	1,59%	1,60%
Ishares MSCI Canada	450 963 757	3,01%	3,03%
Ishares MSCI Japan ETF	1 056 266 753	7,04%	7,09%
Ishares MSCI Malaysia ETF	149 742 126	1,00%	1,01%
Ishares MSCI Poland Investable ETF	144 144 365	0,96%	0,97%
Ishares MSCI South Korea Index	150 854 917	1,01%	1,01%
Ishares MSCI Spain Capped ETF	149 594 108	1,00%	1,00%
Ishares MSCI Switzerland	458 646 565	3,06%	3,08%
Ishares MSCI United Kingdom ETF	722 138 053	4,81%	4,85%
Ishares MSCI World ETF	45 423 980	0,30%	0,31%
Ishares MSCI World ETF New	357 816 187	2,39%	2,40%
Ishares Pacific Ex-Japan ETF	440 848 955	2,94%	2,96%
Ishares Russell 2000	207 037 401	1,38%	1,39%
Ishares S&P 100	16 987 635	0,11%	0,11%
Ishares Spx 500 Value ETF	452 060 747	3,01%	3,04%
Linamar Corp	37 776 548	0,25%	0,25%
Lyx MSCI EMU ETF	10 614 716	0,07%	0,07%
Lyx Stx Banks Etf	119 317 720	0,80%	0,80%
Lyxor MSCI Greece	14 951 733	0,10%	0,10%
Mayr Melnhof Karton	75 897 969	0,51%	0,51%

Metro	1 572 376	0,01%	0,01%
Metro Whole Food	4 173 807	0,03%	0,03%
Morgan Stanley China A Shares	42 353 997	0,28%	0,28%
Mpc Container Ship	80 862 289	0,54%	0,54%
Navios Maritime Containers ORD	8 554 829	0,06%	0,06%
Philip Morris International ORD	4 514 297	0,03%	0,03%
Postnl	34 628 870	0,23%	0,23%
Saipem X	2 317 990	0,02%	0,02%
SPDR	5 687 537 193	37,91%	38,19%
SPDR Gold Trust	152 131 466	1,01%	1,02%
SPDR S&P Homebuilders ETF	84 505 790	0,56%	0,57%
SPDR S&P Oil & Gas Expl & Prod ETF	18 301 586	0,12%	0,12%
Tauron Polska Energia SA	35 629 328	0,24%	0,24%
Tofas Turk	25 031 264	0,17%	0,17%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	113 354 882	0,76%	0,76%
Vaneck Vectors Oil Services ETF	28 040 090	0,19%	0,19%
Vanguard S&P 500 ETF	15 693 137	0,10%	0,11%
Vienna Insurance Group	41 976 040	0,28%	0,28%
Wabtec	206 377	0,00%	0,00%
Wisdomtree Europe Hedged ETF	548 646 219	3,66%	3,68%
Zumtobel	8 519 087	0,06%	0,06%
Banki egyenlegek	515 994 139	3,44%	3,46%
CAD	255 674	0,00%	0,00%
CHF	26 165	0,00%	0,00%
DKK	108 389	0,00%	0,00%
EUR	1 352 802	0,01%	0,01%
GBP	2 572 177	0,02%	0,02%
HRK	1 117 136	0,01%	0,01%
HUF	427 164 916	2,85%	2,87%
NOK	30 964	0,00%	0,00%
PLN	1 430 833	0,01%	0,01%
RON	13 806	0,00%	0,00%
TRY	648 641	0,00%	0,00%
USD	81 272 636	0,54%	0,55%
-	-	-	-
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
HUF	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	24 306 857	0,16%	0,16%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	595 419	0,00%	0,00%
Egyéb	23 711 438	0,16%	0,16%
Összes ESZKÖZ	15 002 031 398	100,00%	100,74%
Kötelezettségek	109 572 736	0,73%	0,74%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	69 989 122	0,47%	0,47%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	117	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Alapkezelési díj	31 433 588	0,21%	0,21%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelési díj	981 405	0,01%	0,01%
Felügyeleti díj	916 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálati díj	273 339	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	91 975	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	3 644 582	0,02%	0,02%
Befektetési alap különadója	1 665 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási jutalék	7 000	0,00%	0,00%
Deviza váltás eredménye	142 208	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14 892 458 662	99,27%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	4 468 330 560 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"I" sorozat	1 000 000 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	3,648778
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"I" sorozat	1,218417

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3 333 303 108	22,38%	2 720 361 336	16,68%
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	11 128 427 294	74,72%	12 813 469 569	78,59%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	65 552 708	0,40%
Származtatott pozíciók értéke	595 419	0,00%	-3 683 894	-0,02%
Nettó eszközérték	14 892 671 344	100,00%	16 305 164 661	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2020.12.31	adatok Ft-ban 1 591 476 649
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			1 276 168 536
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			1 734 174
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			1 156 162 090
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			118 272 272
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			174 435 261
Bankoktól kapott kamat			273 090
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			68 008 605
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			72 591 157
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31	310 637 205
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		149 190 577
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		363 948
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		129 732 598
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		19 094 031
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		182 102
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		81 272 510
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		74 244 016
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		5 748 000
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	1 280 839 444
---	----------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	adatok Ft-ban 2020.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	54
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	54

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	adatok Ft-ban 2020.12.31
Bizományosi díj	11 837 275
Forgalmazási díj	13 048 268
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	562 610
Bankköltség	154 000
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	126 015 261
Letétkezelői díj	11 418 092
Forex eredmény	0
Összesen :	163 892 306

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	adatok Ft-ban 2020.12.31
Egyéb ráfordítás	12 107 965
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	12 107 965

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény

1 104 839 eFt

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül

h) A tőkeszámla változásai

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
A sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2019.12.31	14 892 671 344,00	3,274641	4 547 878 705,00
2020.01.31	15 206 815 085,00	3,3272	4 570 454 753,00
2020.02.28	13 908 137 624,00	3,096957	4 490 903 741,00
2020.03.31	12 305 584 281,00	2,832747	4 344 045 872,00
2020.04.30	13 618 978 796,00	3,07785	4 424 835 835,00
2020.05.29	13 733 380 939,00	3,110443	4 415 249 191,00
2020.06.30	14 992 462 545,00	3,228754	4 643 420 510,00
2020.07.31	14 295 894 776,00	3,086553	4 415 249 191,00
2020.08.31	15 640 441 557,00	3,311846	4 722 575 131,00
2020.09.30	15 205 126 902,00	3,354739	4 532 432 151,00
2020.10.30	14 756 131 093,00	3,288776	4 486 815 488,00
2020.11.30	16 007 259 066,00	3,535965	4 526 984 590,00
2020.12.31	16 303 946 244,00	3,648778	4 468 330 560,00

adatok Ft-ban

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
I sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2019.12.31	0,00	0	0,00
2020.01.31	0,00	0	0,00
2020.02.28	0,00	0	0,00
2020.03.31	0,00	0	0,00
2020.04.30	0,00	0	0,00
2020.05.29	1 035 791,00	1,035791	1 000 000,00
2020.06.30	1 075 489,00	1,075489	1 000 000,00
2020.07.31	1 028 862,00	1,028862	1 000 000,00
2020.08.31	1 104 348,00	1,104348	1 000 000,00
2020.09.30	1 119 038,00	1,119038	1 000 000,00
2020.10.30	1 097 417,00	1,097417	1 000 000,00
2020.11.30	1 180 322,00	1,180322	1 000 000,00
2020.12.31	1 218 417,00	1,218417	1 000 000,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	14 461 730	15 599 384
Értékpapírok	12 021 882	12 515 375
Értékpapírok értékkülönbözete	2 439 848	3 084 009
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	2 439 848	3 084 009

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

adatok Ft-ban

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018.12.31	12 246 360 042,00	2,541771
2019.12.31	14 892 671 344,00	3,274641
2020.12.31	16 303 946 244,00	3,648778

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
I sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018.12.31	0,00	0
2019.12.31	0,00	0
2020.12.31	1 218 417,00	1,218417

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2020.01.31	EURHUFF200306E331.67	FORWARD	240 000	-1 248 267
2020.01.31	EURHUFF200306E332.09	FORWARD	330 000	-1 577 790
2020.02.28	EURHUFF200306E331.67	FORWARD	240 000	-1 981 427
2020.02.28	EURHUFF200306E332.09	FORWARD	330 000	-2 585 865
2020.03.31	EURHUFF200612E336.98	FORWARD	240 000	-5 426 304
2020.03.31	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	330 000	-7 052 349
2020.04.30	EURHUFF200612E336.98	FORWARD	240 000	-3 991 882
2020.04.30	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	330 000	-5 080 150
2020.05.29	EURHUFF200612E336.98	FORWARD	240 000	-2 771 545
2020.05.29	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	330 000	-3 401 799
2020.06.30	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	240 000	-3 000 715
2020.06.30	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	330 000	-3 796 694
2020.07.31	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	240 000	-55 370
2020.07.31	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	330 000	253 460
2020.08.31	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	240 000	-2 229 122
2020.08.31	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	330 000	-2 735 279
2020.09.30	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	240 000	-4 693 338
2020.09.30	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	330 000	-6 123 415
2020.10.30	EURHUFF210118E358.75	FORWARD	330 000	-3 315 250
2020.10.30	EURHUFF210119E359.14	FORWARD	240 000	-2 320 790
2020.11.30	EURHUFF210118E358.75	FORWARD	330 000	-657 415
2020.11.30	EURHUFF210119E359.14	FORWARD	240 000	-387 811
2020.12.31	EURHUFF210118E358.75	FORWARD	330 000	-2 185 085
2020.12.31	EURHUFF210119E359.14	FORWARD	240 000	-1 498 809
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

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 szerkezet megváltozott 2020-ban : az ARPAND Zrt. részvényeit az Aranbe Kft., a Setinvest Zrt. részvényeit az Investset Investor Kft. vásárolta meg

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 visszapatánásának 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 gyógyszer szektor 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 papírokból (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 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 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**
- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 6

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.01.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.02.28	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.03.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.04.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.05.29	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.06.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.07.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.08.31	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.09.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.10.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.11.30	100,00
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2020.12.31	100,00

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

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2020. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
DJ Euro Stoxx 50	iShares Core EURO STOXX 50	0,0010
HOLD Konvergencia Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1,50%
HOLD Széf USD Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Ishares Commodity Sel. Strategy	iShares GSCI Commodity	0,0048
Ishares EMU Index	iShares MSCI Eurozone ETF	0,0049
Ishares MSCI Canada	iShares MSCI Canada ETF	0,0049
Ishares MSCI Hong Kong ETF	iShares MSCI Hong Kong ETF	0,0049
Ishares MSCI Japan ETF	iShares MSCI Japan ETF	0,0049
Ishares MSCI Poland Investable ETF	iShares MSCI Poland ETF	0,0059
Ishares MSCI Spain Capped ETF	iShares MSCI Spain ETF	0,0050
Ishares MSCI Switzerland	iShares MSCI Switzerland ETF	0,0050
Ishares MSCI United Kingdom ETF	iShares MSCI United Kingdom	0,0050
Ishares MSCI World ETF	iShares MSCI World UCITS ETF	0,0050
Ishares MSCI World ETF New	iShares MSCI World ETF	0,0024
Ishares Pacific Ex-Japan ETF	iShares MSCI Pacific ex Japan	0,0048
Ishares Russell 2000	iShares Russell 2000 ETF	0,0019
Ishares S&P 100	iShares S&P 100 ETF	0,0020
Ishares SPX 500 Value ETF	iShares S&P 500 Value ETF	0,0018
Lyx MSCI EMU ETF	Lyxor Core MSCI EMU DR	0,0012
Lyx Stx Banks ETF	Lyxor STOXX Europe 600	0,0030
Lyxor ETF MSCI Russia	Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	0,0065
SPDR	SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0009
SPDR Gold Trust	SPDR Gold Shares	0,0040
SPDR S&P Homebuilders ETF	SPDR S&P Homebuilders ETF	0,0035
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	VanEck Vectors Gold Miners	0,0000
Vaneck Vectors Oil Services ETF	VanEck Vectors Oil Services	0,0000
Vanguard S&P 500 ETF	Vanguard S&P 500 ETF	0,0003
Wisdomtree Europe Hedged ETF	WisdomTree Europe Hedged	0,0058
-	-	-

Budapest, 2021.04.14

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

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

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2020.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítással	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	14 977 725		16 330 339
I.	Követelések	0		9 575
1.	Követelések	0		9 575
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	14 461 730		15 599 384
1.	Értékpapírok	12 021 882		12 515 375
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	2 439 848		3 084 009
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	2 439 848		3 084 009
III.	Pénzeszközök	515 995		721 380
1.	Pénzeszközök	516 777		719 376
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-782		2 004
C.	Aktív időbeli elhatárolások	23 711		20 588
	a) aktív időbeli elhatárolás	23 711		20 588
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	595		-3 684
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	15 002 031		16 347 243

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2020.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	14 892 459		16 304 812
I.	Induló tőke	4 547 879		4 469 331
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 491 202		6 209 111
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 943 323		-1 739 780
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 344 580		11 835 481
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-677 738		-934 344
2.	Értékelési különözet tartaléka	2 439 661		3 082 329
3.	Előző év(ek) eredménye	7 323 616		8 582 657
4.	Üzleti év eredménye	1 259 041		1 104 839
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	70 905		1 368
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	70 905		1 368
III.	Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	38 667		41 063
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	15 002 031		16 347 243

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2020. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 519 465		1 591 477
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	96 543		310 638
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	153 739		163 892
V.	Egyéb ráfordítások	10 142		12 108
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 259 041		1 104 839

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2020. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	556 463		283 933
1.	Tárgyévi eredmény	1 259 041		1 104 839
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 656 802		390 341
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1 940 001		-1 147 229
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-429 457		-69 537
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	5 136		3 123
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	4 942		2 396
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-270 162		-78 548
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 673 160		1 661 231
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 943 322		-1 739 779
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	286 301		205 385

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III-110.181-1/2002
Lajstromozási száma:	1111-120
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2002.08.01
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2020. évi beszámoló esetében ez a nap 2021. január 31.

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyevre 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 származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,02%

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

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

Az Alap 2002.8.1.-n került bejegyzésre 200252 eFt induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (11835481 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4469331 e Ft) 264,82%-a.

	"A" sorozat
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	16 303 594 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,648699 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	16 303 946 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,648778 Ft
	"I" sorozat
A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1 218 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,218391 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1 218 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,218417 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 353 e Ft, melynek oka a következő:

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Saldo-Minor Kft-t. (1121 Budapest, Melinda utca 11., MKK nyilvántartási szám: 000294). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Palatitz László (MKK tagsági igazolvány száma: 002701). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 562610 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2021.04.14

Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 16 303 593 609
Saját tőke "I" sorozat	: 1 218 391
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor.	: 3,648699
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "I" sor.	: 1,218391
Darabszám "A" sorozat	: 4 468 330 560
Darabszám "I" sorozat	: 1 000 000

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 368 000 Ft	3,22%
	Felügyeleti díj	1 368 000 Ft	3,22%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	41 063 193 Ft	96,78%
	Alapkezelői díj	33 912 754 Ft	79,92%
	Letétkezelői díj	1 062 784 Ft	2,50%
	Bizományosi díj	354 407 Ft	0,84%
	Forgalmazási díj	3 383 553 Ft	7,97%
	Könyvelési díj	215 370 Ft	0,51%
	Könyvvizsgálói díj	281 305 Ft	0,66%
	Bankköltség (negatív kamat)	20 Ft	0,00%
	Különadó	1 853 000 Ft	4,37%
	Kötelezettségek összesen:	42 431 193 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	719 376 161 Ft	4,40%
	Elszámolási betétszámla HUF	173 802 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-USD	471 835 760 Ft	2,89%
	Devizabetétszámla-EUR	185 175 981 Ft	1,13%
	Devizabetétszámla-CAD	36 672 936 Ft	0,22%
	Devizabetétszámla-CHF	24 675 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	2 519 010 Ft	0,02%
	Devizabetétszámla-PLN	5 147 068 Ft	0,03%
	Devizabetétszámla-RON	324 746 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY	290 405 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-HRK	33 655 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	17 070 737 Ft	0,10%
	Devizabetétszámla-DKK	107 386 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	2 004 100 Ft	0,01%
	USD bank értékkülönbözete	324 536 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	599 476 Ft	0,00%
	CAD bank értékkülönbözete	824 050 Ft	0,01%
	CHF bank értékkülönbözete	4 096 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	174 806 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-42 490 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	9 880 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	-3 642 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete	2 452 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	107 820 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	3 116 Ft	0,00%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 16 303 593 609
Saját tőke "I" sorozat	: 1 218 391
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor.	: 3,648699
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "I" sor.	: 1,218391
Darabszám "A" sorozat	: 4 468 330 560
Darabszám "I" sorozat	: 1 000 000

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/2. Egyéb követelés (összes):		9 574 847 Ft	0,06%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
Egyéb követelés		9 574 847 Ft	0,06%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-3 683 894 Ft	-0,02%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	323 100 252	15 599 383 613 Ft	95,43%
II/4.1. Állampapírok (összes):	6 569	65 552 708 Ft	0,40%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	6 569	65 552 708 Ft	0,40%
D210825	6 569	65 552 708 Ft	0,40%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	2 402 072	13 823 994 888 Ft	84,56%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	159 000	59 934 000 Ft	0,37%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	27 000	9 774 000 Ft	0,06%
MAGYAR TELEKOM	132 000	50 160 000 Ft	0,31%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	2 243 072	13 764 060 888 Ft	84,20%
ADRIS GRUPA DD - PFD	4 000	73 878 800 Ft	0,45%
ADS CRUDE CARRIERS	30 000	19 632 840 Ft	0,12%
ANADOLU EFES BIRACILIK	48 000	44 171 808 Ft	0,27%
ARYZTA AG	194 800	44 826 133 Ft	0,27%
AT&T INC	450	3 848 433 Ft	0,02%
BANK PEKAO	8 300	40 210 338 Ft	0,25%
BANK ZACHODNI	2 458	36 191 968 Ft	0,22%
BILFINGER BERGER AG	3 990	37 674 625 Ft	0,23%
CAIRO MEZZ ORD	17 916	805 934 Ft	0,00%
CARREFOUR	1 358	6 956 727 Ft	0,04%
DAIMLER	2 230	47 054 924 Ft	0,29%
DIGI	27 000	70 258 131 Ft	0,43%
DJ EURO STOXX 50	8 419	110 234 697 Ft	0,67%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	4 570	43 221 762 Ft	0,26%
ELECTRICA SA	40 069	37 709 918 Ft	0,23%
ENI	660	2 059 947 Ft	0,01%
EUROBANK HOLDINGS SA	410 000	86 618 329 Ft	0,53%
EUROCASH	51 600	57 483 664 Ft	0,35%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 16 303 593 609
Saját tőke "I" sorozat	: 1 218 391
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor.	: 3,648699
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "I" sor.	: 1,218391
Darabszám "A" sorozat	: 4 468 330 560
Darabszám "I" sorozat	: 1 000 000

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
EXXON MOBIL CORP	180	2 206 292 Ft	0,01%
FOURLIS	22 000	32 131 440 Ft	0,20%
GENERAL ELECTRIC	1 640	5 266 840 Ft	0,03%
GLAXOSMITHKLINE ADR	443	4 847 682 Ft	0,03%
HYUNDAI MOTOR GDR	3 840	46 702 172 Ft	0,29%
IBM	90	3 368 851 Ft	0,02%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	6 700	53 134 961 Ft	0,33%
ISHARES EMU INDEX	4 945	64 817 224 Ft	0,40%
ISHARES MSCI CANADA	48 374	443 617 753 Ft	2,71%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	60 839	1 222 233 705 Ft	7,48%
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	17 550	141 112 783 Ft	0,86%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	43 154	573 345 977 Ft	3,51%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	88 367	769 647 798 Ft	4,71%
ISHARES MSCI WORLD ETF	3 090	52 472 988 Ft	0,32%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	40 892	582 082 212 Ft	3,56%
ISHARES RUSSELL 2000	4 240	247 193 703 Ft	1,51%
ISHARES S&P 100	400	20 415 548 Ft	0,12%
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	11 790	448 822 041 Ft	2,75%
JUMBO R	8 100	42 026 828 Ft	0,26%
KOC HOLDING	206 000	172 723 584 Ft	1,06%
LYX MSCI EMU ETF	640	11 374 530 Ft	0,07%
MAYR MELNHOF KARTON	760	45 787 302 Ft	0,28%
METRO	880	1 820 246 Ft	0,01%
METRO WHOLE FOOD	880	2 954 807 Ft	0,02%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	10 500	45 239 607 Ft	0,28%
MPC CONTAINER SHIP	241 270	53 079 207 Ft	0,32%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	13 500	16 458 876 Ft	0,10%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL ORD	180	4 431 318 Ft	0,03%
POSTNL	31 773	32 367 559 Ft	0,20%
PZU	35 000	89 803 854 Ft	0,55%
SAIPEM	1 610	1 296 230 Ft	0,01%
SPDR	60 519	6 728 318 249 Ft	41,16%
SPDR GOLD TRUST	3 352	177 780 458 Ft	1,09%
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	5 100	87 413 135 Ft	0,53%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	365 000	78 776 994 Ft	0,48%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	10 825	115 945 570 Ft	0,71%
VANGUARD S&P 500 ETF	180	18 395 939 Ft	0,11%
VIENNA INSURANCE GROUP	5 000	37 973 520 Ft	0,23%
VOLKSWAGEN ELS.	780	43 409 429 Ft	0,27%
WABTEC	9	195 901 Ft	0,00%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	24 040	473 947 831 Ft	2,90%
ZUMTOBEL	2 820	6 280 966 Ft	0,04%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 16 303 593 609
Saját tőke "I" sorozat	: 1 218 391
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor.	: 3,648699
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "I" sor.	: 1,218391
Darabszám "A" sorozat	: 4 468 330 560
Darabszám "I" sorozat	: 1 000 000

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	320 691 611	1 709 836 017 Ft	10,46%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	82 519	906 448 377 Ft	5,54%
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	22 770	166 834 661 Ft	1,02%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	26 000	147 050 467 Ft	0,90%
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	12 290	410 808 460 Ft	2,51%
LYX STX BANKS ETF	14 500	75 730 883 Ft	0,46%
LYXOR ETF MSCI RUSSIA	6 600	89 584 061 Ft	0,55%
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	359	16 439 845 Ft	0,10%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	320 609 092	803 387 640 Ft	4,91%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	124 968 061	208 132 681 Ft	1,27%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	195 641 031	595 254 959 Ft	3,64%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		20 587 938 Ft	0,13%
Esedékes bevételek		20 587 938 Ft	0,13%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	323 100 252	16 347 242 765 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2020.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 276 168 536
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 734 174
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	1 156 162 090
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	118 272 272
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	174 435 261
Bankoktól kapott kamat	273 090
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	68 008 605
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	72 591 157
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	1 591 476 649

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	310 637 205
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	149 190 577
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	363 948
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	129 732 598
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	19 094 031
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	182 102
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	81 272 510
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	74 244 016
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	5 748 000
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	310 637 205

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 1 280 839 444

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban	
EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	54
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	54

adatok Ft-ban	
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31
Egyéb ráfordítás	12 107 965
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	12 107 965

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban	
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2020.12.31
Bizományosi díj	11 837 275
Forgalmazási díj	13 048 268
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	562 610
Bankköltség	154 000
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	126 015 261
Letétkezelői díj	11 418 092
Forex eredmény	0
Összesen :	163 892 306

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D210825	6 569	65 521 637	31 071	65 552 708
Díszkont kincstárjegy összesen	6 569	65 521 637	31 071	65 552 708

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen	0	0	0	0

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	27 000	10 692 000	-918 000	9 774 000
MAGYAR TELEKOM	132 000	48 852 000	1 308 000	50 160 000
Belföldi részvény összesen	159 000	59 544 000	390 000	59 934 000

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
ADRIS GRUPA DD - PFD	4 000	61 758 027	12 120 773	73 878 800
ADS CRUDE CARRIERS	30 000	21 420 480	-1 787 640	19 632 840
ANADOLU EFES BIRACILIK	48 000	40 378 835	3 792 973	44 171 808
ARYZTA AG	194 800	71 949 048	-27 122 915	44 826 133
AT&T INC	450	3 503 327	345 106	3 848 433
BANK PEKAO	8 300	31 789 236	8 421 102	40 210 338
BANK ZACHODNI	2 458	26 366 204	9 825 764	36 191 968
BILFINGER BERGER AG	3 990	24 306 327	13 368 298	37 674 625
CAIRO MEZZ ORD	17 916	2 841 667	-2 035 733	805 934
CARREFOUR	1 358	6 695 008	261 719	6 956 727
DAIMLER	2 230	24 094 343	22 960 581	47 054 924
DIGI	27 000	55 823 124	14 435 007	70 258 131
DJ EURO STOXX 50	8 419	77 487 615	32 747 082	110 234 697
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	4 570	51 625 950	-8 404 188	43 221 762
ELECTRICA SA	40 069	33 756 569	3 953 349	37 709 918
ENI	660	3 625 001	-1 565 054	2 059 947

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

EUROBANK HOLDINGS SA	410 000	54 502 395	32 115 934	86 618 329
EUROCASH	51 600	69 956 011	-12 472 347	57 483 664
EXXON MOBIL CORP	180	3 469 262	-1 262 970	2 206 292
FOURLIS	22 000	31 889 885	241 555	32 131 440
GENERAL ELECTRIC	1 640	6 562 645	-1 295 805	5 266 840
GLAXOSMITHKLINE ADR	443	4 974 896	-127 214	4 847 682
HYUNDAI MOTOR GDR	3 840	30 758 040	15 944 132	46 702 172
IBM	90	3 468 681	-99 830	3 368 851
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	6 700	63 793 838	-10 658 877	53 134 961
ISHARES EMU INDEX	4 945	55 896 476	8 920 748	64 817 224
ISHARES MSCI CANADA	48 374	369 509 287	74 108 466	443 617 753
ISHARES MSCI JAPAN ETF	60 839	956 909 297	265 324 408	1 222 233 705
ISHARES MSCI SPAIN CAPPED ETF	17 550	150 497 870	-9 385 087	141 112 783
ISHARES MSCI SWITZERLAND	43 154	465 983 289	107 362 688	573 345 977
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	88 367	789 013 624	-19 365 826	769 647 798
ISHARES MSCI WORLD ETF	3 090	34 200 026	18 272 962	52 472 988
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	40 892	529 030 911	53 051 301	582 082 212
ISHARES RUSSELL 2000	4 240	132 862 349	114 331 354	247 193 703
ISHARES S&P 100	400	5 826 415	14 589 133	20 415 548
ISHARES SPX 500 VALUE ETF	11 790	388 735 492	60 086 549	448 822 041
JUMBO R	8 100	36 805 318	5 221 510	42 026 828
KOC HOLDING	206 000	164 420 986	8 302 598	172 723 584
LYX MSCI EMU ETF	640	5 833 985	5 540 545	11 374 530
MAYR MELNHOF KARTON	760	27 822 284	17 965 018	45 787 302
METRO	880	5 832 170	-4 011 924	1 820 246
METRO WHOLE FOOD	880	0	2 954 807	2 954 807
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	10 500	45 612 460	-372 853	45 239 607
MPC CONTAINER SHIP	241 270	7 983 624	45 095 583	53 079 207
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	13 500	19 625 895	-3 167 019	16 458 876
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL ORD	180	3 449 906	981 412	4 431 318
POSTNL	31 773	12 694 161	19 673 398	32 367 559
PZU	35 000	64 630 413	25 173 441	89 803 854
SAIPEM	1 610	5 281 152	-3 984 922	1 296 230
SPDR	60 519	4 969 791 192	1 758 527 057	6 728 318 249
SPDR GOLD TRUST	3 352	136 726 765	41 053 693	177 780 458
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	5 100	49 593 917	37 819 218	87 413 135
TAURON POLSKA ENERGIA SA	365 000	35 536 288	43 240 706	78 776 994
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	10 825	78 145 431	37 800 139	115 945 570
VANGUARD S&P 500 ETF	180	5 201 167	13 194 772	18 395 939
VIENNA INSURANCE GROUP	5 000	38 844 473	-870 953	37 973 520
VOLKSWAGEN ELS.	780	40 185 807	3 223 622	43 409 429
WABTEC	9	0	195 901	195 901
WISDOMTREE EUROPE HEDGED ETF	24 040	417 741 671	56 206 160	473 947 831
ZUMTOBEL	2 820	6 602 406	-321 440	6 280 966
Külföldi részvény összesen	2 243 072	10 863 622 921	2 900 437 967	13 764 060 888

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték- különbözete	Mérleg fordulónapi érték
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	124 968 061	138 683 529	69 449 152	208 132 681
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	195 641 031	615 786 351	-20 531 392	595 254 959
ISHARES MSCI HONG KONG ETF	22 770	165 025 838	1 808 823	166 834 661
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	26 000	145 464 530	1 585 937	147 050 467
ISHARES MSCI WORLD ETF NEW	12 290	282 031 442	128 777 018	410 808 460
LYX STX BANKS ETF	14 500	77 412 580	-1 681 697	75 730 883
LYXOR ETF MSCI RUSSIA	6 600	71 207 611	18 376 450	89 584 061
VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF	359	31 074 387	-14 634 542	16 439 845
Befektetési jegy összesen	320 691 611	1 526 686 268	183 149 749	1 709 836 017

MINDÖSSZESEN	323 100 252	12 515 374 826	3 084 008 787	15 599 383 613
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben reallizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF210118E358.75	eladás	330 000,00	2020.10.08	2021.01.18	358,7500	-2 185 085,0	0,0	0,0	620 400,0
EURHUFF210119E359.14	eladás	240 000,00	2020.10.08	2021.01.19	359,1400	-1 498 809,0	0,0	0,0	31 200,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-3 683 894,0	0,0	0,0	651 600,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-3 683 894,0	0,0	0,0	651 600,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	------------	------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Placi érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Placi érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe vett értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Placi érték
-	-	-	-	-
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Placi érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott 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%	49,90%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,10%
Aranbe Kft..	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

ISIN azonosítója: "A": HU0000702295;

"I": HU0000725205

Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény alap

Referencia Index: 95% MSCI + 5% RMAX

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.