



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2020.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) 2020. évi éves jelentésének I. és V. c.) -d.) 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Budapest, 2021.április 26.

.....
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
6456 Madaras,Báthori u.35.
MKVK 001038

.....
Mundweilné Csőke Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 004646

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

2020.12.31	Placi érték	Portfolló arányában	adatok Ft-ban
			Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	17 257 854 555	94,85%	95,08%
D210317	137 588 637	0,76%	0,76%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	13 561 575	0,07%	0,07%
ADMIE HOLDING CO ORD	40 658 869	0,22%	0,22%
ADRS GRUPA DD - PFD	153 723 313	0,84%	0,85%
ADS CRUDE CARRIERS	62 031 921	0,34%	0,34%
ALPHA BANK	27 524 157	0,15%	0,15%
ANADOLU EFES BIRACILIK	48 773 038	0,27%	0,27%
ARCELIK AS	15 991 160	0,09%	0,09%
ARYZTA AG	5 956 031	0,03%	0,03%
ATLANTIC GRUPA	15 549 360	0,09%	0,09%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	32 187 471	0,18%	0,18%
AVAST PLC	925 083 162	5,08%	5,10%
BANCA TRANSILVANIA	105 427 185	0,58%	0,58%
BANK PEKAO	866 067 694	4,76%	4,77%
BANK ZACHODNI	296 353 027	1,63%	1,63%
BRD-GROUP SOCGEN	62 072 716	0,34%	0,34%
CAIRO MEZZ ORD	1 911 821	0,01%	0,01%
CD PROJECT RED ORD	737 176 693	4,05%	4,06%
CEZ	863 894 753	4,75%	4,76%
DIGI	284 527 215	1,56%	1,57%
DINO POLSKA	592 387 515	3,26%	3,26%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	283 731	0,00%	0,00%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	8 688 000	0,05%	0,05%
E.ON AG NA	11 116 739	0,06%	0,06%
ELECTRICA SA	45 254 913	0,25%	0,25%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 587 199 020	8,72%	8,74%
EUROBANK HOLDINGS SA	61 266 623	0,34%	0,34%
EUROCASH	126 664 586	0,70%	0,70%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	4 876 335	0,03%	0,03%
FAMUR	58 000 615	0,32%	0,32%
FONDUL PROPRIETATEA	89 103 632	0,49%	0,49%
FOURLIS	85 589 393	0,47%	0,47%
HRVATSKI TELEKOM	225 688 952	1,24%	1,24%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	39 587 395	0,22%	0,22%
JUMBO R	23 867 088	0,13%	0,13%
KGHM	1 020 130 471	5,61%	5,62%
KOC HOLDING	13 855 618	0,08%	0,08%
KOMERCNI BANKA	434 369 828	2,39%	2,39%
KRKA	472 993 857	2,60%	2,61%
MAERSK A ORD	9 312 930	0,05%	0,05%
MAYR MELNHOF KARTON	122 902 758	0,68%	0,68%
MONETA MONEY BANK	88 279 776	0,49%	0,49%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	218 029 055	1,20%	1,20%
MPC CONTAINER SHIP	218 566 125	1,20%	1,20%
ORANGE POLSKA	6 103 046	0,03%	0,03%
PKN ORLEN	844 793 488	4,64%	4,65%

PKO BANK POLSKI	1 031 022 225	5,67%	5,68%
POSTNL	2 235 056	0,01%	0,01%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	25 700 230	0,14%	0,14%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	357 056 626	1,96%	1,97%
PZU	1 290 124 732	7,09%	7,11%
ROMGAZ SA	184 687 209	1,02%	1,02%
SAIPEM	740 703	0,00%	0,00%
SPDR GOLD TRUST	11 137 797	0,06%	0,06%
SPHERA FRANCHISE GROUP	36 239 855	0,20%	0,20%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	179 838 164	0,99%	0,99%
TELEKOM SLOVENIJE	1 783 003	0,01%	0,01%
TOFAS TURK	134 662	0,00%	0,00%
UNIQA	3 972 614	0,02%	0,02%
VIENNA INSURANCE GROUP	265 928 561	1,46%	1,47%
ZUMTOBEL	5 519 232	0,03%	0,03%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 333 800	0,01%	0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	20 124 600	0,11%	0,11%
MAGYAR TELEKOM	295 244 420	1,62%	1,63%
MOL NYRT. TÖRZS A	814 658 100	4,48%	4,49%
RÁBA RT	5 038 500	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	716 472 000	3,94%	3,95%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	3 306 939	0,02%	0,02%
OTP	900 584 240	4,95%	4,96%
Banki egyenlegek	512 256 020	2,82%	2,82%
AED	0	0,00%	0,00%
CHF	21 068	0,00%	0,00%
CZK	41 978 104	0,23%	0,23%
DKK	161 228	0,00%	0,00%
EUR	46 688 344	0,26%	0,26%
GBP	247 896	0,00%	0,00%
HRK	158 209	0,00%	0,00%
HUF	263 079 037	1,45%	1,45%
NOK	25 156 018	0,14%	0,14%
PLN	110 258 846	0,61%	0,61%
RON	17 271 101	0,09%	0,10%
RUB	123	0,00%	0,00%
TRY	45 319	0,00%	0,00%
USD	7 190 727	0,04%	0,04%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	425 253 841	2,34%	2,34%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	397 071 000	2,18%	2,19%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	46 481 000	0,26%	0,26%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Kölcsönzési díj	628 679	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-18 926 838	-0,10%	-0,10%
Összes ESZKÖZ	18 195 364 416	100,00%	100,25%
Kötelezettségek	45 431 018	0,25%	0,25%
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	1 423 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	36 791 694	0,20%	0,20%
Letétkezelői díj	1 316 399	0,01%	0,01%
Bizományosi díj	1 167 241	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	1 927 218	0,01%	0,01%

Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	563 079	0,00%	0,00%
Bankköltség (negatív kamat)	17	0,00%	0,00%
Különadó	2 027 000	0,01%	0,01%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	18 149 933 398	99,75%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	12 205 667 660	93,79%	94,04%
Adris Grupa DD - PFD	62 071 842	0,48%	0,48%
Alior Bank	48 511 130	0,37%	0,37%
Ány Biztonsági Nyomda (98)	1 426 140	0,01%	0,01%
Arcelik AS	13 687 764	0,11%	0,11%
Aryzta AG	8 524 566	0,07%	0,07%
Atlantic Grupa	13 859 040	0,11%	0,11%
Avast PLC	568 207 587	4,37%	4,38%
Banca Transilvania	413 739 156	3,18%	3,19%
Bank Pekao	719 136 789	5,53%	5,54%
Bank Zachodni	20 965 175	0,16%	0,16%
Brd-Group Socgen	156 627 681	1,20%	1,21%
CD Project Red ORD	710 229 764	5,46%	5,47%
CEZ	563 775 262	4,33%	4,34%
Coca Cola Idecek	63 305 847	0,49%	0,49%
D200226	2 740 044	0,02%	0,02%
D200429	46 401 531	0,36%	0,36%
DIGI	199 119 881	1,53%	1,53%
Dj Euro Stoxx Bank 50	26 171 235	0,20%	0,20%
Drilling Company Of 1972 ORD	584 764	0,00%	0,00%
Duna House A Sorozat Törzs	9 360 000	0,07%	0,07%
E.On Ag Na	10 573 704	0,08%	0,08%
Electrica SA	88 788 932	0,68%	0,68%
Energa	101 490 048	0,78%	0,78%
Erste Bank Stammakt	1 105 742 153	8,50%	8,52%
Eurobank Ergasias Sa	33 357 400	0,26%	0,26%
Eurocash	59 225 068	0,46%	0,46%
Fabryki Mebli Forte ORD	3 549 743	0,03%	0,03%
Fondul Proprietatea	215 502 735	1,66%	1,66%
Fortenova Convertible Bond	17 739 141	0,14%	0,14%
Fortenova Depository Receipt	4 434 785	0,03%	0,03%
Graphisoft Park Se	30 423 660	0,23%	0,23%
Hrvatski Telekom	194 555 158	1,49%	1,50%
KGHM	452 119 622	3,47%	3,48%
KOC Holding	8 184 007	0,06%	0,06%
Komercni Banka	425 811 855	3,27%	3,28%
KRKA	222 174 090	1,71%	1,71%
Ledo	0	0,00%	0,00%
Maersk A ORD	5 992 308	0,05%	0,05%
Magyar Telekom	90 475 560	0,70%	0,70%
Mayr Melnhof Karton	129 263 728	0,99%	1,00%
MOL Nyrt. Törzs A	362 443 200	2,78%	2,79%
Moneta Money Bank	108 284 832	0,83%	0,83%
Motor Oil Corinth Refineries R	36 121 209	0,28%	0,28%
Mpc Container Ship	70 655 583	0,54%	0,54%
Orange Polska	6 452 509	0,05%	0,05%
OTP	726 753 000	5,58%	5,60%
Pgnig	303 219 542	2,33%	2,34%
PKN Orlen	716 077 876	5,50%	5,52%

PKO Bank Polski	760 326 664	5,84%	5,86%
Postnl	1 459 024	0,01%	0,01%
Proshares Short S&P 500 ETF	343 149 542	2,64%	2,64%
PZU	805 742 870	6,19%	6,21%
Rába Rt	3 648 645	0,03%	0,03%
Richter Gedeon	520 898 000	4,00%	4,01%
Romgaz Sa	152 734 118	1,17%	1,18%
Saipem X	1 324 566	0,01%	0,01%
SNP Petrom	113 612 222	0,87%	0,88%
SPDR Gold Trust	8 844 853	0,07%	0,07%
Tauron Polska Energia SA	56 548 833	0,43%	0,44%
Telekom Slovenije	2 013 792	0,02%	0,02%
Tofas Turk	26 762 149	0,21%	0,21%
Uniqa	5 110 335	0,04%	0,04%
Vienna Insurance Group	218 149 480	1,68%	1,68%
Zumtobel	7 485 921	0,06%	0,06%
Banki egyenlegek	253 645 068	1,95%	1,95%
ARS	0	0,00%	0,00%
CHF	19 158	0,00%	0,00%
CZK	23 512 394	0,18%	0,18%
DKK	72 664	0,00%	0,00%
EUR	7 730 585	0,06%	0,06%
GBP	287	0,00%	0,00%
HRK	2 015	0,00%	0,00%
HUF	209 297 750	1,61%	1,61%
NOK	237 736	0,00%	0,00%
PLN	181 431	0,00%	0,00%
RON	12 440 214	0,10%	0,10%
RUB	147	0,00%	0,00%
TRY	80 627	0,00%	0,00%
USD	70 060	0,00%	0,00%
-	-	-	-
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
ARS	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	554 996 603	4,26%	4,28%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	6 217 297	0,05%	0,05%
Értékpapír kölcsön	544 746 240	4,19%	4,20%
Értékpapír kölcsönzési díj	2 977 490	0,02%	0,02%
Osztalék	1 055 576	0,01%	0,01%
Összes ESZKÖZ	13 014 309 331	100,00%	100,27%
Kötelezettségek	35 074 285	0,27%	0,27%
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%
Alapkezelési díj	29 776 101	0,23%	0,23%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelési díj	939 064	0,01%	0,01%
Felügyeleti díj	794 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálati díj	546 679	0,00%	0,00%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	399 288	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	620 753	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	1 570 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12 979 235 046	99,73%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 11 841 340 091 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,532859
(befektetési jegy névértéke 1 HUF)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	12 323 106 695	94,94%	17 156 036 100	94,52%
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	378 165 630	2,91%	407 781 818	2,25%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49 141 575	0,38%	137 588 637	0,76%
Származtatott pozíciók értéke	6 217 297	0,05%	-18 926 838	-0,10%
Nettó eszközérték	12 979 615 215	100,00%	18 151 100 847	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2020.12.31	adatok Ft-ban 2 460 910 435
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			2 140 246 604
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			2 359 844
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			2 137 886 760
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			164 606 651
Bankoktól kapott kamat			7 281
Értékpapír kölcsönzési díj			7 714 714
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			97 805 031
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			49 722 434
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			807 720
Opciós díjbevétel			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31	2 410 446 207
Árfolyamvesztésig értékpapír értékesítésből		2 222 070 159
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		634 821
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		2 221 435 338
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		235 139
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		105 285 466
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		75 436 356
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		7 419 087
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	50 464 228
---	-------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	56	
Értékvesztések (AIH)	0	
Összesen :	56	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2020.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	35 021 495	
Forgalmazási díj	3 763 801	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	856 800	
Könyvvizsgálói díj	563 080	
Bankköltség	102 360	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Határidős ügyletek jutaléka	0	
Alapkezelői díj	126 997 107	
Letétkezelői díj	11 974 936	
Forex eredmény	0	
Összesen :	179 279 579	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	11 879 986	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	11 879 986	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény	-140 695 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			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2019.12.31	12 979 615 215,00	1,533307	8 465 110 714,00
2020.01.31	12 735 889 742,00	1,50132	8 483 125 370,00
2020.02.28	11 785 776 741,00	1,369799	8 604 016 688,00
2020.03.31	11 457 359 659,00	1,161706	9 862 532 878,00
2020.04.30	12 374 364 542,00	1,237764	9 997 350 936,00
2020.05.29	12 960 657 860,00	1,286647	10 073 203 591,00
2020.06.30	13 854 416 833,00	1,330412	10 413 630 546,00
2020.07.31	13 321 733 257,00	1,292935	10 073 203 591,00
2020.08.31	14 093 198 668,00	1,347684	10 457 343 135,00
2020.09.30	14 006 170 009,00	1,281961	10 925 578 094,00
2020.10.30	13 675 124 728,00	1,192851	11 464 235 539,00
2020.11.30	18 060 192 722,00	1,439975	12 542 021 373,00
2020.12.31	18 151 100 847,00	1,532859	11 841 340 091,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	12 205 668	17 257 855
Értékpapírok	11 158 239	15 034 939
Értékpapírok értékkülönbözete	1 047 429	2 222 916
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	1 047 429	2 222 916

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		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018.12.31	9 634 208 361,00	1,32405
2019.12.31	12 979 615 215,00	1,533307
2020.12.31	18 151 100 847,00	1,532859

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2020.01.31	EURHUFF200306E331.52	FORWARD	121 000	-647 482
2020.01.31	EURHUFF200306E332.09	FORWARD	374 000	-1 788 162
2020.01.31	HRKHUFF200304E44.73	FORWARD	2 906 000	-1 492 267
2020.01.31	HRKHUFF200304E44.89	FORWARD	375 000	-132 577
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.26	FORWARD	352 000	-342 277
2020.01.31	PLNHUFF200210E77.37	FORWARD	891 000	-768 381
2020.01.31	PLNHUFF200210E78.72	FORWARD	1 020 000	497 337
2020.01.31	RONHUFF200204E68.67	FORWARD	2 702 000	-4 757 074
2020.01.31	RONHUFF200429E69.96	FORWARD	2 664 000	-29 601
2020.01.31	USDHUFF200218E301.19	FORWARD	144 000	-550 393
2020.01.31	USDHUFF200218E302.15	FORWARD	538 000	-1 539 893
2020.02.28	EURHUFF200306E331.52	FORWARD	121 000	-1 017 119
2020.02.28	EURHUFF200306E332.09	FORWARD	374 000	-2 930 647
2020.02.28	HRKHUFF200304E44.73	FORWARD	2 906 000	-2 319 951
2020.02.28	HRKHUFF200304E44.89	FORWARD	375 000	-239 375
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.18	FORWARD	2 190 000	-153 549
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.9	FORWARD	293 000	190 170
2020.02.28	PLNHUFF200507E78.9575	FORWARD	1 911 000	1 350 080
2020.02.28	RONHUFF200429E69.96	FORWARD	2 664 000	-1 017 177
2020.02.28	RONHUFF200429V70.46	FORWARD	77 000	-9 060
2020.02.28	USDHUFF200518E307.16	FORWARD	318 000	6 745
2020.02.28	USDHUFF200518E308.62	FORWARD	153 000	226 323
2020.02.28	USDHUFF200518E310.69	FORWARD	538 000	1 907 981
2020.03.31	EURHUFF200612E336.75	FORWARD	121 000	-2 763 566
2020.03.31	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	374 000	-7 992 662
2020.03.31	EURHUFF200612E346.25	FORWARD	285 000	-3 804 248
2020.03.31	HRKHUFF200604E45.267	FORWARD	375 000	-698 272
2020.03.31	HRKHUFF200604E45.275	FORWARD	1 979 000	-3 669 197
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.18	FORWARD	2 190 000	-1 382 188
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.9	FORWARD	293 000	25 942
2020.03.31	PLNHUFF200507E78.9575	FORWARD	1 911 000	279 030
2020.03.31	RONHUFF200429E69.96	FORWARD	2 664 000	-11 428 800
2020.03.31	RONHUFF200429V70.46	FORWARD	77 000	291 851
2020.03.31	USDHUFF200518E307.16	FORWARD	318 000	-6 251 142
2020.03.31	USDHUFF200518E308.62	FORWARD	153 000	-2 784 376
2020.03.31	USDHUFF200518E310.69	FORWARD	538 000	-8 677 805
2020.03.31	USDHUFF200518E314.11	FORWARD	156 000	-1 983 034
2020.04.30	EURHUFF200612E336.75	FORWARD	121 000	-2 040 369
2020.04.30	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	374 000	-5 757 503
2020.04.30	EURHUFF200612E346.25	FORWARD	285 000	-2 101 719
2020.04.30	HRKHUFF200604E45.267	FORWARD	375 000	-512 120
2020.04.30	HRKHUFF200604E45.275	FORWARD	1 979 000	-2 686 814
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.18	FORWARD	2 190 000	986 690
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.9	FORWARD	293 000	342 928
2020.04.30	PLNHUFF200507E78.9575	FORWARD	1 911 000	2 346 502
2020.04.30	RONHUFF200729E72.45	FORWARD	1 937 000	-428 278
2020.04.30	USDHUFF200518E307.16	FORWARD	318 000	-5 478 420
2020.04.30	USDHUFF200518E308.62	FORWARD	153 000	-2 412 581
2020.04.30	USDHUFF200518E310.69	FORWARD	538 000	-7 370 379
2020.04.30	USDHUFF200518E314.11	FORWARD	156 000	-1 603 896
2020.05.29	EURHUFF200612E336.75	FORWARD	121 000	-1 425 142

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2020.05.29	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	374 000	-3 855 372
2020.05.29	EURHUFF200612E346.25	FORWARD	285 000	-650 061
2020.05.29	HRKHUFF200604E45.267	FORWARD	375 000	-239 849
2020.05.29	HRKHUFF200604E45.275	FORWARD	1 979 000	-1 249 934
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.37	FORWARD	1 964 000	-2 030 660
2020.05.29	PLNHUFF200810E77.38	FORWARD	2 483 000	-2 542 491
2020.05.29	RONHUFF200729E72.45	FORWARD	1 937 000	1 358 948
2020.05.29	USDHUFF200924E326.52	FORWARD	538 000	6 752 912
2020.05.29	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	595 000	9 147 212
2020.06.30	EURHUFF201013E344.31	FORWARD	121 000	-1 626 355
2020.06.30	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	285 000	-3 770 951
2020.06.30	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	454 000	-5 223 330
2020.06.30	HRKHUFF200904E45.65	FORWARD	1 938 000	-2 945 203
2020.06.30	HRKHUFF200904E45.75	FORWARD	375 000	-532 443
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.37	FORWARD	1 964 000	-4 955 824
2020.06.30	PLNHUFF200810E77.38	FORWARD	2 483 000	-6 240 624
2020.06.30	RONHUFF200729E72.45	FORWARD	1 937 000	-2 114 220
2020.06.30	USDHUFF200924E326.52	FORWARD	538 000	4 488 499
2020.06.30	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	595 000	6 644 925
2020.06.30	USDHUFF200924V302.85	FORWARD	53 000	810 121
2020.07.31	EURHUFF201013E344.31	FORWARD	121 000	-141 516
2020.07.31	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	285 000	-273 545
2020.07.31	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	454 000	348 699
2020.07.31	HRKHUFF200904E45.65	FORWARD	1 938 000	-816 918
2020.07.31	HRKHUFF200904E45.75	FORWARD	375 000	-120 594
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.37	FORWARD	1 964 000	-1 655 219
2020.07.31	PLNHUFF200810E77.38	FORWARD	2 483 000	-2 067 796
2020.07.31	RONHUFF201029E71.03	FORWARD	2 197 000	-111 228
2020.07.31	USDHUFF200924E326.52	FORWARD	538 000	19 163 413
2020.07.31	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	595 000	22 876 045
2020.07.31	USDHUFF200924V302.85	FORWARD	53 000	-634 484
2020.08.31	EURHUFF201013E344.31	FORWARD	121 000	-1 237 508
2020.08.31	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	285 000	-2 854 983
2020.08.31	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	454 000	-3 763 081
2020.08.31	HRKHUFF200904E45.65	FORWARD	1 938 000	-2 696 172
2020.08.31	HRKHUFF200904E45.75	FORWARD	375 000	-484 206
2020.08.31	PLNHUFF201109E78.56	FORWARD	293 000	-596 034
2020.08.31	PLNHUFF201109E78.57	FORWARD	2 190 000	-4 433 125
2020.08.31	PLNHUFF201109E78.605	FORWARD	2 200 000	-4 376 460
2020.08.31	RONHUFF201029E71.03	FORWARD	2 197 000	-4 301 936
2020.08.31	USDHUFF200924E326.52	FORWARD	538 000	15 666 834
2020.08.31	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	595 000	19 009 879
2020.08.31	USDHUFF200924V302.85	FORWARD	53 000	-289 379
2020.09.30	EURHUFF201013E344.31	FORWARD	121 000	-2 479 939
2020.09.30	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	285 000	-5 781 342
2020.09.30	EURHUFF201013E346.25	FORWARD	454 000	-8 424 334
2020.09.30	HRKHUFF201204E47.54	FORWARD	1 938 000	-1 539 285
2020.09.30	HRKHUFF201204E47.62	FORWARD	623 000	-445 056
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.56	FORWARD	293 000	-602 543
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.57	FORWARD	2 190 000	-4 481 770
2020.09.30	PLNHUFF201109E78.605	FORWARD	2 200 000	-4 425 299

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2020.09.30	RONHUFF201029E71.03	FORWARD	2 197 000	-8 228 854
2020.09.30	USDHUFF201221E308.65	FORWARD	550 000	-1 718 523
2020.09.30	USDHUFF201221E308.76	FORWARD	595 000	-1 793 794
2020.10.30	EURHUFF210118E358.75	FORWARD	514 000	-5 163 754
2020.10.30	EURHUFF210119E357.72	FORWARD	121 000	-1 341 588
2020.10.30	EURHUFF210119E357.86	FORWARD	285 000	-3 120 107
2020.10.30	HRKHUFF201204E47.54	FORWARD	1 938 000	-2 074 832
2020.10.30	HRKHUFF201204E47.62	FORWARD	623 000	-617 183
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.56	FORWARD	293 000	-310 876
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.57	FORWARD	2 190 000	-2 301 718
2020.10.30	PLNHUFF201109E78.605	FORWARD	2 200 000	-2 235 239
2020.10.30	RONHUFF210226E74.28	FORWARD	2 197 000	-1 917 949
2020.10.30	USDHUFF201221E308.65	FORWARD	550 000	-3 663 110
2020.10.30	USDHUFF201221E308.76	FORWARD	595 000	-3 897 440
2020.11.30	EURHUFF210118E358.75	FORWARD	514 000	-1 023 974
2020.11.30	EURHUFF210119E357.72	FORWARD	121 000	-367 163
2020.11.30	EURHUFF210119E357.86	FORWARD	285 000	-824 946
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.54	FORWARD	1 938 000	-257 926
2020.11.30	HRKHUFF201204E47.62	FORWARD	623 000	-33 077
2020.11.30	PLNHUFF210209E79.73	FORWARD	2 709 000	-2 140 921
2020.11.30	PLNHUFF210209E79.7845	FORWARD	2 200 000	-1 618 938
2020.11.30	PLNHUFF210209E79.855	FORWARD	293 000	-194 988
2020.11.30	RONHUFF210226E74.28	FORWARD	2 197 000	1 324 595
2020.11.30	USDHUFF201221E308.65	FORWARD	550 000	4 450 547
2020.11.30	USDHUFF201221E308.76	FORWARD	595 000	4 880 104
2020.12.31	EURHUFF210118E358.75	FORWARD	514 000	-3 403 435
2020.12.31	EURHUFF210119E357.72	FORWARD	121 000	-927 402
2020.12.31	EURHUFF210119E357.86	FORWARD	285 000	-2 144 491
2020.12.31	HRKHUFF210305E47.385	FORWARD	2 617 000	-2 739 051
2020.12.31	HRKHUFF210305E47.4	FORWARD	623 000	-642 723
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.73	FORWARD	2 709 000	1 035 983
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.7845	FORWARD	2 200 000	961 130
2020.12.31	PLNHUFF210209E79.855	FORWARD	293 000	148 644
2020.12.31	RONHUFF210226E74.28	FORWARD	2 197 000	-1 268 362
2020.12.31	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	950 000	-6 643 990
2020.12.31	USDHUFF210409E291.76	FORWARD	550 000	-3 303 141
-	-	-	-	-

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 kitettség (tőkeáttétel)
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.01.31	100,17
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.02.28	111,41
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.03.31	103,69
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.04.30	101,11
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.05.29	102,04
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.06.30	100,23
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.07.31	103,65
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.08.31	100,39
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.09.30	100,20
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.10.30	103,60
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.11.30	101,22
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2020.12.31	100,31

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2020. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír kölcsön ügyletek bemutatása 2020.12.31.-ére vonatkozóan

adatok Ft-ban

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001222	2020.11.09	271 208 000	1,25%
KOL20001641	2020.12.28	81 496 000	0,44%
KOL20001644	2020.12.30	90 848 000	0,49%
-	-	-	-

b) koncentrációra vonatkozó adatok

A 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2020. évi összesített tranzakciói alapján

adatok Ft-ban

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
DS	gazdasági társaság	286 390 633	271 208 000
ER	gazdasági társaság	193 762 359	172 344 000
DS	gazdasági társaság	286 390 633	271 208 000
ER	gazdasági társaság	193 762 359	172 344 000
DS	gazdasági társaság	286 390 633	271 208 000
ER	gazdasági társaság	193 762 359	172 344 000
-	-	-	-

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 443552000 Forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt .

Biztosíték lejáratú profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 443552000 Forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100%-ban 1 éven túli lejáratúak és 0%-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratú alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók összesített értéken 38,86%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak és 61,14%-ban 3 hónapon túli,de 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	443 552 000

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2021.04.26

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	13 004 059		18 213 663
I.	Követelések	544 746		443 552
1.	Követelések	562 029		397 071
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-17 283		46 481
II.	Értékpapírok	12 205 668		17 257 855
1.	Értékpapírok	11 158 239		15 034 939
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 047 429		2 222 916
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	1 047 429		2 222 916
III.	Pénzeszközök	253 645		512 256
1.	Pénzeszközök	253 656		513 314
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-11		-1 058
C.	Aktív időbeli elhatárolások	4 033		628
	a) aktív időbeli elhatárolás	4 033		628
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 217		-18 927
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 014 309		18 195 364

Kelt: Budapest, 2021.04.26

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	12 979 235		18 149 933
I.	Induló tőke	8 465 111		11 841 340
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 520 648		15 534 466
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 055 537		-3 693 126
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 514 124		6 308 593
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-3 666 430		-2 944 325
2.	Értékelési különözet tartaléka	1 036 352		2 249 412
3.	Előző év(ek) eredménye	6 031 925		7 144 201
4.	Üzleti év eredménye	1 112 277		-140 695
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	900		1 423
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	900		1 423
III.	Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	34 174		44 008
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	13 014 309		18 195 364

Kelt: Budapest, 2021.04.26

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	1 586 882		2 460 911
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	325 009		2 410 446
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	140 815		179 280
V.	Egyéb ráfordítások	8 781		11 880
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 112 277		-140 695

Kelt: Budapest, 2021.04.26

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

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	-1 082 403		-3 117 617
1.	Tárgyévi eredmény	1 112 277		-140 695
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 041 062		1 960 309
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-2 996 564		-4 950 993
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-241 622		523
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3 423		3 405
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	5 867		9 834
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	1 188 792		3 376 228
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3 244 329		7 069 355
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 055 537		-3 693 127
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	106 389		258 611

Kelt: Budapest, 2021.04.26

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.602-1/2008
Lajstromozási száma:	1111-259
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2008.01.15
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 tárgyévre 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 : -0,1%

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 2008.1.15.-n került bejegyzésre 400000 eFt induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (6308593 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (11841340 e Ft) 53,28%-a.

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	18 149 933 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,532760 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	18 151 101 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,532859 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 1168 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 Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 563080 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, 2021.04.26

Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 18 149 933 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,532760
Darabszám	: 11 841 340 091

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 423 000 Ft	3,13%
	Felügyeleti díj	1 423 000 Ft	3,13%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	44 008 018 Ft	96,87%
	Alapkezelői díj	36 791 694 Ft	80,98%
	Letétkezelői díj	1 316 399 Ft	2,90%
	Bizományosi díj	1 167 241 Ft	2,57%
	Forgalmazási díj	1 927 218 Ft	4,24%
	Könyvelési díj	215 370 Ft	0,47%
	Könyvvizsgálói díj	563 079 Ft	1,24%
	Bankköltség (negatív kamat)	17 Ft	0,00%
	Különadó	2 027 000 Ft	4,46%
	Kötelezettségek összesen:	45 431 018 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	513 314 177 Ft	2,82%
	Elszámolási betétszámla HUF	263 079 037 Ft	1,45%
	Devizabetétszámla-USD	7 183 512 Ft	0,04%
	Devizabetétszámla-EUR	46 442 414 Ft	0,26%
	Devizabetétszámla-CZK	41 947 110 Ft	0,23%
	Devizabetétszámla-CHF	17 656 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP	239 131 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	112 088 263 Ft	0,62%
	Devizabetétszámla-RON	17 101 640 Ft	0,09%
	Devizabetétszámla-TRY	43 494 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-HRK	154 058 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RUB	151 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	24 868 490 Ft	0,14%
	Devizabetétszámla-DKK	149 221 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-1 058 157 Ft	-0,01%
	USD bank értékkülönbözete	7 215 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	245 930 Ft	0,00%
	CZK bank értékkülönbözete	30 994 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete	3 412 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete	8 765 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-1 829 417 Ft	-0,01%
	RON bank értékkülönbözete	169 461 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete	1 825 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete	4 151 Ft	0,00%
	RUB bank értékkülönbözete	-28 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	287 528 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete	12 007 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	443 552 000 Ft	2,44%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	397 071 000 Ft	2,18%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	46 481 000 Ft	0,26%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-18 926 838 Ft	-0,10%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 18 149 933 000
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	: 1,532760
Darabszám	: 11 841 340 091

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
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):	8 910 575	17 257 854 555 Ft		94,85%
II/4.1. Állampapírok (összes):	13 767	137 588 637 Ft		0,76%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	13 767	137 588 637 Ft		0,76%
D210317	13 767	137 588 637 Ft		0,76%
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):	8 893 408	17 094 565 688 Ft		93,95%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1 346 962	2 762 143 660 Ft		15,18%
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	24 000	8 688 000 Ft		0,05%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	1 333 800 Ft		0,01%
GRAPHISOFT PARK SE	5 919	20 124 600 Ft		0,11%
MAGYAR TELEKOM	776 959	295 244 420 Ft		1,62%
MOL NYRT. TÖRZS A	371 990	814 658 100 Ft		4,48%
RÁBA RT	3 359	5 038 500 Ft		0,03%
RICHTER GEDEON	96 300	716 472 000 Ft		3,94%
OTP	67 409	900 584 240 Ft		4,95%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	7 546 446	14 332 422 028 Ft		78,77%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	137 562	13 561 575 Ft		0,07%
LEDO	15	0 Ft		0,00%
ADMIE HOLDING CO ORD	42 100	40 658 869 Ft		0,22%
ADRIS GRUPA DD - PFD	8 323	153 723 313 Ft		0,84%
ADS CRUDE CARRIERS	94 788	62 031 921 Ft		0,34%
ALPHA BANK	79 000	27 524 157 Ft		0,15%
ANADOLU EFES BIRACILIK	53 000	48 773 038 Ft		0,27%
ARCELIK AS	13 250	15 991 160 Ft		0,09%
ARYZTA AG	25 883	5 956 031 Ft		0,03%
ATLANTIC GRUPA	240	15 549 360 Ft		0,09%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	35 191	32 187 471 Ft		0,18%
AVAST PLC	428 642	925 083 162 Ft		5,08%
BANCA TRANSILVANIA	624 837	105 427 185 Ft		0,58%
BANK PEKAO	178 769	866 067 694 Ft		4,76%
BANK ZACHODNI	20 127	296 353 027 Ft		1,63%
BRD-GROUP SOCGEN	55 703	62 072 716 Ft		0,34%
CAIRO MEZZ ORD	42 500	1 911 821 Ft		0,01%
CD PROJECT RED ORD	33 845	737 176 693 Ft		4,05%
CEZ	120 942	863 894 753 Ft		4,75%
DIGI	109 343	284 527 215 Ft		1,56%
DINO POLSKA	25 816	592 387 515 Ft		3,26%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	30	283 731 Ft		0,00%
E.ON AG NA	3 359	11 116 739 Ft		0,06%
ELECTRICA SA	48 086	45 254 913 Ft		0,25%
ERSTE BANK STAMMAKT	174 296	1 587 199 020 Ft		8,72%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 18 149 933 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1,532760
Darabszám	: 11 841 340 091

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
EUROBANK HOLDINGS SA	290 000	61 266 623 Ft	0,34%
EUROCASH	113 700	126 664 586 Ft	0,70%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	4 876 335 Ft	0,03%
FAMUR	325 111	58 000 615 Ft	0,32%
FONDUL PROPRIETATEA	819 453	89 103 632 Ft	0,49%
FOURLIS	58 602	85 589 393 Ft	0,47%
HRVATSKI TELEKOM	25 718	225 688 952 Ft	1,24%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	15 000	39 587 395 Ft	0,22%
JUMBO R	4 600	23 867 088 Ft	0,13%
KGHM	70 305	1 020 130 471 Ft	5,61%
KOC HOLDING	16 525	13 855 618 Ft	0,08%
KOMERCNI BANKA	47 667	434 369 828 Ft	2,39%
KRKA	14 173	472 993 857 Ft	2,60%
MAERSK A ORD	15	9 312 930 Ft	0,05%
MAYR MELNHOF KARTON	2 040	122 902 758 Ft	0,68%
MONETA MONEY BANK	93 600	88 279 776 Ft	0,49%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	50 604	218 029 055 Ft	1,20%
MPC CONTAINER SHIP	993 486	218 566 125 Ft	1,20%
ORANGE POLSKA	11 680	6 103 046 Ft	0,03%
PKN ORLEN	184 589	844 793 488 Ft	4,64%
PKO BANK POLSKI	452 757	1 031 022 225 Ft	5,67%
POSTNL	2 194	2 235 056 Ft	0,01%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	66 820	357 056 626 Ft	1,96%
PZU	502 811	1 290 124 732 Ft	7,09%
ROMGAZ SA	87 645	184 687 209 Ft	1,02%
SAIPEM	920	740 703 Ft	0,00%
SPDR GOLD TRUST	210	11 137 797 Ft	0,06%
SPHERA FRANCHISE GROUP	32 875	36 239 855 Ft	0,20%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	833 250	179 838 164 Ft	0,99%
TELEKOM SLOVENIJE	112	1 783 003 Ft	0,01%
TOFAS TURK	100	134 662 Ft	0,00%
UNIQA	1 700	3 972 614 Ft	0,02%
VIENNA INSURANCE GROUP	35 015	265 928 561 Ft	1,46%
ZUMTOBEL	2 478	5 519 232 Ft	0,03%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	33 544	3 306 939 Ft	0,02%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	3 400	25 700 230 Ft	0,14%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	3 400	25 700 230 Ft	0,14%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	3 400	25 700 230 Ft	0,14%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		628 679 Ft	0,00%
Esedékes bevételek		628 679 Ft	0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8 910 575	18 195 364 416 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2020.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2 140 246 604
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 359 844
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	2 137 886 760
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	164 606 651
Bankoktól kapott kamat	7 281
Értékpapír kölcsönzési díj	7 714 714
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	97 805 031
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	49 722 434
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	807 720
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	2 460 910 435

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2 410 446 207
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	2 222 070 159
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	634 821
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	2 221 435 338
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	235 139
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	105 285 466
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	75 436 356
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	7 419 087
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	2 410 446 207

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	50 464 228
---------------------------------------	-------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	56
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	56

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31
Egyéb ráfordítás	11 879 986
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	11 879 986

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2020.12.31
Bizományosi díj	35 021 495
Forgalmazási díj	3 763 801
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	563 080
Bankköltség	102 360
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	126 997 107
Letétkezelői díj	11 974 936
Forex eredmény	0
Összesen :	179 279 579

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D210317	13 767	137 534 395	54 242	137 588 637
Díszkont kincstárjegy összesen	13 767	137 534 395	54 242	137 588 637

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
DUNA HOUSE HOLDING TORZSRV	24 000	9 275 280	-587 280	8 688 000
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	1 026	958 284	375 516	1 333 800
GRAPHISOFT PARK SE	5 919	6 265 066	13 859 534	20 124 600
MAGYAR TELEKOM	776 959	294 346 142	898 278	295 244 420
MOL NYRT. TÖRZS A	371 990	655 095 770	159 562 330	814 658 100
RÁBA RT	3 359	3 367 949	1 670 551	5 038 500
RICHTER GEDEON	96 300	659 631 655	56 840 345	716 472 000
OTP	67 409	895 878 259	4 705 981	900 584 240
Belföldi részvény összesen	1 346 962	2 524 818 405	237 325 255	2 762 143 660

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	137 562	23 422 008	-9 860 433	13 561 575
LEDO	15	4 629 600	-4 629 600	0
ADMIE HOLDING CO ORD	42 100	35 619 607	5 039 262	40 658 869
ADRIS GRUPA DD - PFD	8 323	140 113 273	13 610 040	153 723 313
ADS CRUDE CARRIERS	94 788	64 180 215	-2 148 294	62 031 921
ALPHA BANK	79 000	15 188 282	12 335 875	27 524 157
ANADOLU EFES BIRACILIK	53 000	43 896 656	4 876 382	48 773 038
ARCELIK AS	13 250	7 407 467	8 583 693	15 991 160
ARYZTA AG	25 883	13 798 514	-7 842 483	5 956 031
ATLANTIC GRUPA	240	10 753 200	4 796 160	15 549 360
ATRIUM EUROPEAN REALSTATE	35 191	29 665 271	2 522 200	32 187 471

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

AVAST PLC	428 642	687 124 619	237 958 543	925 083 162
BANCA TRANSILVANIA	624 837	83 624 930	21 802 255	105 427 185
BANK PEKAO	178 769	740 644 666	125 423 028	866 067 694
BANK ZACHODNI	20 127	262 755 445	33 597 582	296 353 027
BRD-GROUP SOCGEN	55 703	52 436 513	9 636 203	62 072 716
CAIRO MEZZ ORD	42 500	6 144 601	-4 232 780	1 911 821
CD PROJECT RED ORD	33 845	782 151 155	-44 974 462	737 176 693
CEZ	120 942	755 331 222	108 563 531	863 894 753
DIGI	109 343	222 572 051	61 955 164	284 527 215
DINO POLSKA	25 816	494 271 017	98 116 498	592 387 515
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	30	0	283 731	283 731
E.ON AG NA	3 359	11 825 699	-708 960	11 116 739
ELECTRICA SA	48 086	34 973 607	10 281 306	45 254 913
ERSTE BANK STAMMAKT	174 296	1 442 510 632	144 688 388	1 587 199 020
EUROBANK HOLDINGS SA	290 000	36 068 141	25 198 482	61 266 623
EUROCASH	113 700	143 876 102	-17 211 516	126 664 586
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	1 500	5 095 292	-218 957	4 876 335
FAMUR	325 111	46 233 239	11 767 376	58 000 615
FONDUL PROPRIETATEA	819 453	79 146 220	9 957 412	89 103 632
FOURLIS	58 602	79 531 437	6 057 956	85 589 393
HRVATSKI TELEKOM	25 718	190 059 111	35 629 841	225 688 952
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	15 000	36 233 081	3 354 314	39 587 395
JUMBO R	4 600	21 069 672	2 797 416	23 867 088
KGHM	70 305	522 485 667	497 644 804	1 020 130 471
KOC HOLDING	16 525	10 114 590	3 741 028	13 855 618
KOMERCNI BANKA	47 667	412 772 749	21 597 079	434 369 828
KRKA	14 173	324 330 273	148 663 584	472 993 857
MAERSK A ORD	15	5 117 512	4 195 418	9 312 930
MAYR MELNHOF KARTON	2 040	89 996 931	32 905 827	122 902 758
MONETA MONEY BANK	93 600	66 944 445	21 335 331	88 279 776
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	50 604	196 783 067	21 245 988	218 029 055
MPC CONTAINER SHIP	993 486	37 480 177	181 085 948	218 566 125
ORANGE POLSKA	11 680	4 314 690	1 788 356	6 103 046
PKN ORLEN	184 589	881 594 086	-36 800 598	844 793 488
PKO BANK POLSKI	452 757	999 119 959	31 902 266	1 031 022 225
POSTNL	2 194	2 002 652	232 404	2 235 056
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	66 820	473 268 630	-116 212 004	357 056 626
PZU	502 811	1 120 123 080	170 001 652	1 290 124 732
ROMGAZ SA	87 645	188 878 813	-4 191 604	184 687 209
SAIPEM	920	2 903 634	-2 162 931	740 703
SPDR GOLD TRUST	210	5 855 576	5 282 221	11 137 797
SPHERA FRANCHISE GROUP	32 875	30 434 031	5 805 824	36 239 855
TAURON POLSKA ENERGIA SA	833 250	115 835 985	64 002 179	179 838 164
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 632 179	-849 176	1 783 003
TOFAS TURK	100	83 704	50 958	134 662
UNIQA	1 700	4 501 845	-529 231	3 972 614
VIENNA INSURANCE GROUP	35 015	236 133 220	29 795 341	265 928 561
ZUMTOBEL	2 478	5 153 206	366 026	5 519 232
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	33 544	5 855 502	-2 548 563	3 306 939
Külföldi részvény összesen	7 546 446	12 347 068 748	1 985 353 280	14 332 422 028

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	3 400	25 517 250	182 980	25 700 230
Befektetési jegy összesen	3 400	25 517 250	182 980	25 700 230

MINDÖSSZESEN	8 910 575	15 034 938 798	2 222 915 757	17 257 854 555
---------------------	------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF210118E358.75	eladás	514 000,00	2020.10.08	2021.01.18	358,7500	-3 403 435,0	0,0	0,0	966 320,0
EURHUFF210119E357.72	eladás	121 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,7200	-927 402,0	0,0	0,0	187 550,0
EURHUFF210119E357.86	eladás	285 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,8600	-2 144 491,0	0,0	0,0	401 850,0
HRKHUFF210305E47.385	eladás	2 617 000,00	2020.12.02	2021.03.05	47,3850	-2 739 051,0	0,0	-94 051,0	0,0
HRKHUFF210305E47.4	eladás	623 000,00	2020.12.02	2021.03.05	47,4000	-642 723,0	0,0	-13 051,0	0,0
PLNHUFF210209E79.73	eladás	2 709 000,00	2020.11.05	2021.02.09	79,7300	1 035 983,0	0,0	1 915 502,0	0,0
PLNHUFF210209E79.7845	eladás	2 200 000,00	2020.11.05	2021.02.09	79,7845	961 130,0	0,0	1 675 474,0	0,0
PLNHUFF210209E79.855	eladás	293 000,00	2020.11.05	2021.02.09	79,8550	148 644,0	0,0	243 796,0	0,0
RONHUFF210226E74.28	eladás	2 197 000,00	2020.10.27	2021.02.26	74,2800	-1 268 362,0	0,0	1 795 430,0	0,0
USDHUFF210409E290.77	eladás	950 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,7700	-6 643 990,0	0,0	-5 136 959,0	0,0
USDHUFF210409E291.76	eladás	550 000,00	2020.12.16	2021.04.09	291,7600	-3 303 141,0	0,0	-2 430 322,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-18 926 838,0	0,0	-2 044 181,0	1 555 720,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-18 926 838,0	0,0	-2 044 181,0	1 555 720,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	---------------------	--------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
OTP	33 200	397 071 000	46 481 000	443 552 000
Kölcsönbe adott értékpapírok	33 200	397 071 000	46 481 000	443 552 000

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	55 000			37 111 813
GRAPHISOFT PARK SE	104 739			249 278 820
MÁK 2023/A	17 625			193 762 359
Óvadékba kapott értékpapírok	177 364	-	-	480 152 992

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap
 ISIN azonosítója: HU0000706163
 Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény alap
 Referencia Index: 90% CETOP + 10% ZMAX

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, 2021.04.26

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.