



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT  
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 Citadella Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

#### Vélemény

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

Véleményem 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

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

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

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

#### Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

### **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett 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 vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az

Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Piliscsaba, 2021. április 15.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló  
MKVK bejegyzési szám: 003860

## ÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2020.12.31	Piaci érték	Portfolló arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>21 386 140 520</b>	<b>43,16%</b>	<b>45,10%</b>
US TREASURY BILL 2021/01/21	945 293 260	1,91%	1,99%
US TREASURY BILL 2021/04/29	624 298 637	1,26%	1,32%
D210120	249 990 995	0,50%	0,53%
D210203	2 389 369	0,00%	0,01%
D210217	223 246 698	0,45%	0,47%
D210303	366 633 198	0,74%	0,77%
D210317	966 348 550	1,95%	2,04%
D210331	799 440 000	1,61%	1,69%
D210407	899 424 000	1,82%	1,90%
D210421	193 593 256	0,39%	0,41%
D210630	1 400 095 920	2,83%	2,95%
D210825	106 367 227	0,21%	0,22%
D211020	47 161 185	0,10%	0,10%
US TREASURY BILL 2021/01/07	936 980 423	1,89%	1,98%
US TREASURY BILL 2021/05/13	862 112 029	1,74%	1,82%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	1 195 959 840	2,41%	2,52%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	212 057 692	0,43%	0,45%
ALPHA BANK	1 136 782 510	2,29%	2,40%
CAIRO MEZZ ORD	22 789 262	0,05%	0,05%
EUROBANK HOLDINGS SA	1 444 899 366	2,92%	3,05%
MPC CONTAINER SHIP	1 001 705 197	2,02%	2,11%
NATL BANK OF GREECE SA	1 837 529 066	3,71%	3,87%
PZU	1 231 811 241	2,49%	2,60%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	1 606 636 080	3,24%	3,39%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	51 709 462	0,10%	0,11%
MÁK 2021/C	529 145 944	1,07%	1,12%
MÁK 2023/C	1 544 425 089	3,12%	3,26%
ARGENTINA 18.2% 2021/10/03	258 217 872	0,52%	0,54%
BONCER 1% 2021/08/05	634 010 739	1,28%	1,34%
D210224	55 086 413	0,11%	0,12%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>14 064 551 606</b>	<b>28,39%</b>	<b>29,66%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
ARS	1 229 220	0,00%	0,00%
CZK	6 231	0,00%	0,00%
EUR	13 107 794 082	26,45%	27,64%
HRK	72 139	0,00%	0,00%
HUF	897 268 879	1,81%	1,89%
NOK	181 477	0,00%	0,00%
PLN	379 349	0,00%	0,00%
RON	36 072	0,00%	0,00%
RUB	3	0,00%	0,00%
USD	57 584 154	0,12%	0,12%

<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>12 114 216 809</b>	<b>24,45%</b>	<b>25,55%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	8 218 385 460	16,59%	17,33%
USD	3 895 831 349	7,86%	8,22%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>1 983 854 267</b>	<b>4,00%</b>	<b>4,18%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1 849 800 825	3,73%	3,90%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	24 396 675	0,05%	0,05%
Egyéb követelés	16 672 327	0,03%	0,04%
Határidős ügyletek változó letét	201 872 000	0,41%	0,43%
Kölcsönzési díj	6 693 522	0,01%	0,01%
Származtatott ügyletek	-115 581 082	-0,23%	-0,24%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>49 548 763 202</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,49%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2 128 454 672</b>	<b>4,30%</b>	<b>4,49%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	899 424 000	1,82%	1,90%
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	4 048 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	126 481 226	0,26%	0,27%
Letétkezelői díj	2 134 010	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	175 281	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	72 274 626	0,15%	0,15%
Sikerdíj	1 016 070 807	2,05%	2,14%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	200 000	0,00%	0,00%
Különadó	5 780 000	0,01%	0,01%
Carrying Cost	1 285 688	0,00%	0,00%
Holding Fee	365 664	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>47 420 308 530</b>	<b>95,70%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

<b>Előző év</b>	<b>Placi érték</b>	<b>Portfólió arányában</b>	<b>Nettó eszközérték arányában</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>37 787 915 873</b>	<b>85,25%</b>	<b>87,00%</b>
Alpha Bank	1 654 313 548	3,88%	3,96%
Argentina 18.2% 2021/10/03	308 105 503	0,72%	0,74%
Argentina Float 2020/06/21	1 142 981 218	2,68%	2,74%
Boncer 1% 2021/08/05	0	0,00%	0,00%
D200429	34 401 135	0,08%	0,08%
D200624	2 659 872	0,01%	0,01%
D200819	0	0,00%	0,00%
D200826	164 215 419	0,38%	0,39%
D200923	0	0,00%	0,00%
D201021	1 999 758	0,00%	0,00%
D210224	0	0,00%	0,00%
EBRD 0% 2020/01/27	569 269 085	1,33%	1,36%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	1 734 097 872	4,06%	4,15%
Eurobank Holding SA	1 739 115 593	4,08%	4,16%
Fortenova Convertible Bond	277 380 845	0,65%	0,66%
Fortenova Depository Receipt	69 345 211	0,16%	0,17%
Ledo	0	0,00%	0,00%
Mák 2020/A	0	0,00%	0,00%
MÁK 2020/N	525 514 382	1,23%	1,26%
MÁK 2020/O	6 053 085 412	14,19%	14,49%
MÁK 2020/P	8 478 199 916	19,87%	20,29%
Mák 2023/A	0	0,00%	0,00%
Mpc Container Ship	692 771 397	1,62%	1,66%
Natl Bank Of Greece Sa	2 700 849 468	6,33%	6,46%

US Treasury Bill 2020/02/27	617 534 120	1,45%	1,48%
US Treasury Bill 2020/03/12	852 275 784	2,00%	2,04%
US Treasury Bill 2020/03/26	925 483 558	2,17%	2,22%
US Treasury Bill 2020/04/09	933 123 731	2,19%	2,23%
US Treasury Bill 2020/07/16	0	0,00%	0,00%
US Treasury Bill 2020/07/30	0	0,00%	0,00%
US Treasury Bill 2020/08/13	0	0,00%	0,00%
US Treasury Bill 2020/08/27	0	0,00%	0,00%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	0	0,00%	0,00%
Banki egyenlegek	4 155 596 523	9,74%	9,95%
ARS	301 662 937	0,71%	0,72%
CZK	5 915	0,00%	0,00%
EUR	3 116 917 223	7,30%	7,46%
HRK	66 276	0,00%	0,00%
HUF	735 713 759	1,72%	1,76%
HUF (Lekötött Betét)	0	0,00%	0,00%
NOK	40 758	0,00%	0,00%
RON	33 230	0,00%	0,00%
RUB	4	0,00%	0,00%
USD	1 156 421	0,00%	0,00%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>6 538 249 493</b>	<b>14,75%</b>	<b>15,05%</b>
EUR	3 510 495 765	8,23%	8,40%
USD	3 027 753 728	7,10%	7,25%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
-	-	-	-
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>44 326 165 366</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,05%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>889 511 397</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,05%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	1 044 935	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Alapkezelési díj	109 209 298	0,26%	0,26%
Sikerdíj	704 465 501	1,65%	1,69%
Letétkezelési díj	1 876 766	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	2 497 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálati díj	200 000	0,00%	0,00%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	129 856	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	62 889 226	0,15%	0,15%
Befektetési alap különadója	4 937 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
Carrying cost	1 833 415	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>43 436 653 969</b>	<b>97,99%</b>	<b>100,00%</b>



**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"A" sorozat	17 908 600 437 db
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	"B" sorozat	1 676 522 271 db

**III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték**

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"A" sorozat	2,532492
Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	"B" sorozat	1,232957

**IV. Befektetési alap összetétele**

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV %-ban	Záró állomány (Ft)	NAV %-ban
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	9 437 143 019	22,59%	8 135 243 636	17,16%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	1 606 636 080	3,39%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	21 730 635 611	52,01%	13 518 458 304	28,51%
Származtatott pozíciók értéke	445 129 152	1,07%	-282 020 061	-0,59%
Nettó eszközérték	41 780 562 895	100,00%	47 420 467 208	100,00%

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

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2020.12.31	adatok Ft-ban 16 580 489 755
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			393 751 296
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			231 496 235
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			162 255 061
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			1 061 018 993
Bankoktól kapott kamat			7 269 064
Értékpapír kölcsönzési díj			9 331 966
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			1 978 860 172
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			241 926 897
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			3 396 810 702
Opció díjbevételek			9 483 940 286
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			7 580 379
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>9 854 998 634</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2 135 375 145
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		659 669 610
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		89 240 291
Részvények		1 386 465 244
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		45 861 711
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1 126 859 775
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		251 490 949
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 316 944 602
Opció nyitási díj		3 978 466 452
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>6 725 491 121</b>
-----------------------------------------	----------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2020.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		106
Értékvesztések (AIH)		0
<b>Összesen :</b>	<b>106</b>	

**c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja**

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2020.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		11 203 230
Forgalmazási díj		270 298 559
Sikerdíj		1 016 070 807
Könyvelési díj		856 800
Könyvvizsgálói díj		400 000
Bankköltség		8 253 374
Bankköltség (negatív kamat)		0
Határidős ügyletek jutaléka		10 766 779
Alapkezelői díj		486 419 812
Letétkezelői díj		23 896 370
Forex eredmény		0
<b>Összesen :</b>	<b>1 828 165 731</b>	

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2020.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		45 333 934
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
<b>Összesen :</b>	<b>45 333 934</b>	

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 4 851 992 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

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	39 181 982 431,00	2,304209	17 004 526 252,00
2020.01.31	40 545 436 739,00	2,320194	17 475 020 080,00
2020.02.28	40 474 979 254,00	2,322318	17 428 698 074,00
2020.03.31	37 899 473 475,00	2,30491	16 442 929 865,00
2020.04.30	38 625 651 776,00	2,337897	16 521 536 995,00
2020.05.29	38 654 473 487,00	2,321979	16 647 210 628,00
2020.06.30	39 726 729 555,00	2,367988	16 776 575 538,00
2020.07.31	40 436 572 966,00	2,393077	16 647 210 628,00
2020.08.31	41 541 385 721,00	2,435125	17 059 241 608,00
2020.09.30	41 850 019 626,00	2,402671	17 418 123 258,00
2020.10.30	41 899 371 321,00	2,363561	17 727 222 323,00
2020.11.30	43 596 913 623,00	2,451713	17 782 225 580,00
2020.12.31	45 353 387 338,00	2,532492	17 908 600 437,00

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
B sorozat			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy Jegyre Jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2019.12.31	2 598 580 464,00	1,114856	2 330 866 465,00
2020.01.31	3 759 883 738,00	1,123548	3 346 438 014,00
2020.02.28	3 739 437 319,00	1,124917	3 324 189 535,00
2020.03.31	3 642 853 646,00	1,115728	3 265 001 547,00
2020.04.30	3 831 413 055,00	1,133975	3 378 745 612,00
2020.05.29	3 908 958 111,00	1,124737	3 475 441 913,00
2020.06.30	3 994 125 192,00	1,149477	3 474 732 589,00
2020.07.31	4 107 159 305,00	1,163215	3 475 441 913,00
2020.08.31	3 934 309 733,00	1,186129	3 316 932 419,00
2020.09.30	3 557 814 112,00	1,168627	3 044 439 425,00
2020.10.30	3 412 164 770,00	1,147287	2 974 116 128,00
2020.11.30	2 694 719 697,00	1,193464	2 257 897 764,00
2020.12.31	2 067 079 870,00	1,232957	1 676 522 271,00

## i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>29 476 723</b>	<b>21 386 141</b>
Értékpapírok	27 966 702	20 531 616
Értékpapírok értékkülönbözete	1 510 021	854 525
a) kamatokból, osztalékokból	654 467	310 719
b) egyéb	855 554	543 806

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
A sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018.12.31	48 249 977 646,00	2,165262
2019.12.31	39 181 982 431,00	2,304209
2020.12.31	45 353 387 338,00	2,532492

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
B sorozat		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018.12.31	6 982 088 254,00	1,042681
2019.12.31	2 598 580 464,00	1,114856
2020.12.31	2 067 079 870,00	1,232957

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2020.01.31	EURHUFF200306E331.67	FORWARD	9 269 000	-48 209 113
2020.01.31	IRSHUF211129E0.395	IRS	-50 000 000 000	84 382 865
2020.01.31	IRSHUF211203E0.39	IRS	-20 000 000 000	36 969 160
2020.01.31	IRSHUF220113E0.52	IRS	-4 000 000 000	-591 032
2020.01.31	SPXOP200320P3200	EP OPCIO	150	313 863 030
2020.01.31	USDHUFF200218E301.19	FORWARD	21 660 000	-82 788 276
2020.01.31	USDHUFF200218E301.48	FORWARD	205 000	-724 101
2020.01.31	USDHUFF200218V296.13	FORWARD	205 000	1 820 757
2020.01.31	USDHUFF200218V296.17	FORWARD	255 000	2 254 645
2020.01.31	ZNH0-US T-NOTES	FUTURES	1 500	93 002 813
2020.02.28	ESHO-S&P 500	FUTURES	220	111 810 062
2020.02.28	EURHUFF200306E331.67	FORWARD	9 269 000	-76 524 353
2020.02.28	SPXOP200320P2900	EP OPCIO	75	-212 326 800
2020.02.28	SPXOP200320P3200	EP OPCIO	185	1 375 385 312
2020.02.28	USDHUFF200518E308.62	FORWARD	13 094 935	19 370 484
2020.02.28	USDHUFF200518E308.65	FORWARD	8 310 065	12 541 502
2020.02.28	ZNMOOP200327C131	EP OPCIO	450	527 932 125
2020.03.31	EURHUFF200612E336.98	FORWARD	9 269 000	-209 568 370
2020.03.31	EURHUFF200612E345.15	FORWARD	10 000 000	-144 472 124
2020.03.31	SPXOP200619P2500	EP OPCIO	60	-322 386 358
2020.03.31	SX5EOP200619P2300	EP OPCIO	375	-101 398 039
2020.03.31	USDHUFF200518E308.25	FORWARD	10 000 000	-185 683 181
2020.03.31	USDHUFF200518E308.62	FORWARD	13 094 935	-238 308 631
2020.03.31	USDHUFF200518E308.65	FORWARD	8 310 065	-150 981 855
2020.04.30	EURHUFF200612E336.98	FORWARD	9 269 000	-154 169 794
2020.04.30	EURHUFF200612E345.15	FORWARD	10 000 000	-84 730 738
2020.04.30	GCM0-COMEX	FUTURES	120	203 537 585
2020.04.30	SX5EOP200717P2300	EP OPCIO	1 000	-117 905 340
2020.04.30	SX5EOP200717P2700	EP OPCIO	1 000	337 830 570
2020.04.30	USDHUFF200518E308.25	FORWARD	10 000 000	-161 383 089
2020.04.30	USDHUFF200518E308.62	FORWARD	13 094 935	-206 487 521
2020.04.30	USDHUFF200518E308.65	FORWARD	8 310 065	-130 788 116
2020.04.30	XAUUSD	FOREX	12 000	193 288 995
2020.05.29	EURHUFF200612E336.98	FORWARD	9 269 000	-107 039 385
2020.05.29	EURHUFF200612E345.15	FORWARD	10 000 000	-33 805 825
2020.05.29	GCO0-COMEX	FUTURES	120	79 036 271
2020.05.29	SX5EOP200717C2750	EP OPCIO	1 200	1 364 835 300
2020.05.29	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	31 405 000	482 803 676
2020.05.29	XAUUSD	FOREX	12 000	256 272 477
2020.06.30	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	10 000 000	-132 314 066
2020.06.30	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	9 269 000	-115 890 111
2020.06.30	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	31 405 000	350 729 193
2020.07.31	ESU0-S&P 500	FUTURES	280	158 429 683
2020.07.31	EURHUFF200916E355.9	FORWARD	2 300 000	24 507 734
2020.07.31	EURHUFF200923E351.99	FORWARD	27 100 000	180 863 549
2020.07.31	EURHUFF200930E346.98	FORWARD	6 000 000	9 765 751
2020.07.31	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	10 000 000	-9 598 088
2020.07.31	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	9 269 000	-2 138 432
2020.07.31	EURUSD	FOREX	35 000 000	461 798 420
2020.07.31	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	31 405 000	1 207 432 276
2020.08.31	ESU0-S&P 500	FUTURES	140	581 425 894
2020.08.31	EURHUFF200916E355.9	FORWARD	2 300 000	3 816 369

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2020.08.31	EURHUFF200923E351.99	FORWARD	27 100 000	-63 096 066
2020.08.31	EURHUFF200930E346.98	FORWARD	6 000 000	-44 486 186
2020.08.31	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	10 000 000	-100 174 853
2020.08.31	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	9 269 000	-86 090 547
2020.08.31	EURUSD	FOREX	35 000 000	509 091 838
2020.08.31	USDHUFF200924E329.35	FORWARD	31 405 000	1 003 370 193
2020.09.30	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	10 000 000	-202 854 091
2020.09.30	EURHUFF201013E345.25	FORWARD	9 269 000	-181 260 626
2020.09.30	EURHUFF201118E358.365	FORWARD	2 300 000	-15 945 451
2020.09.30	EURHUFF201118E364.58	FORWARD	6 000 000	-4 344 856
2020.09.30	EURHUFF201125E363.42	FORWARD	10 500 000	-20 750 244
2020.09.30	EURHUFF201202E363.51	FORWARD	10 500 000	-20 591 749
2020.09.30	EURUSD	FOREX	35 000 000	300 386 541
2020.09.30	USDHUFF201221E311.4	FORWARD	31 405 000	-11 915 120
2020.10.30	EURHUFF201118E358.365	FORWARD	2 300 000	-22 162 458
2020.10.30	EURHUFF201118E364.58	FORWARD	6 000 000	-20 539 864
2020.10.30	EURHUFF201125E363.42	FORWARD	10 500 000	-49 097 948
2020.10.30	EURHUFF201125V364.17	FORWARD	1 000 000	3 926 401
2020.10.30	EURHUFF201202E363.51	FORWARD	10 500 000	-49 131 534
2020.10.30	EURHUFF201119E357.93	FORWARD	10 000 000	-108 778 662
2020.10.30	EURHUFF201119E359.14	FORWARD	9 269 000	-89 630 849
2020.10.30	EURUSD	FOREX	35 000 000	-213 372 478
2020.10.30	USDHUFF201221E311.4	FORWARD	31 405 000	-122 893 292
2020.10.30	USDJPY	FOREX	-30 000 000	-25 151 662
2020.11.30	EURHUFF201202E363.51	FORWARD	10 500 000	35 691 516
2020.11.30	EURHUFF201113E358.24	FORWARD	5 500 000	-13 393 413
2020.11.30	EURHUFF201119E357.93	FORWARD	10 000 000	-28 246 206
2020.11.30	EURHUFF201119E359.14	FORWARD	9 269 000	-14 977 589
2020.11.30	EURHUFF20120E361.96	FORWARD	9 500 000	11 284 221
2020.11.30	EURHUFF20120E362.05	FORWARD	4 600 000	5 877 499
2020.11.30	EURHUFF20127E361.81	FORWARD	4 200 000	3 966 418
2020.11.30	FESBZO	FUTURES	2 000	408 781 370
2020.11.30	SPXOP210115C3550	EP OPCIO	120	-494 300 340
2020.11.30	SPXOP210115P3450	EP OPCIO	180	275 596 776
2020.11.30	USDHUFF201221E311.4	FORWARD	31 405 000	340 452 229
2020.11.30	USDJPY	FOREX	-60 000 000	12 586 477
2020.11.30	XAUUSDOP210201C1870	DEVIZA OPCIO	9 000	47 300 865
2020.12.31	EURHUFF201113E358.24	FORWARD	5 500 000	-38 586 628
2020.12.31	EURHUFF201119E357.93	FORWARD	10 000 000	-74 545 591
2020.12.31	EURHUFF201119E359.14	FORWARD	9 269 000	-57 885 256
2020.12.31	EURHUFF20120E361.96	FORWARD	9 500 000	-32 676 525
2020.12.31	EURHUFF20120E362.05	FORWARD	4 600 000	-15 408 490
2020.12.31	EURHUFF20127E358.16	FORWARD	1 500 000	-10 997 788
2020.12.31	EURHUFF20127E361.81	FORWARD	4 200 000	-15 472 424
2020.12.31	EURHUFF210203E356.91	FORWARD	10 500 000	-91 085 138
2020.12.31	SPXOP210115C3700	EP OPCIO	90	-237 890 974
2020.12.31	SPXOP210115P3450	EP OPCIO	180	38 859 005
2020.12.31	USDHUFF210409E290.77	FORWARD	31 405 000	-219 636 320
2020.12.31	USDJPY	FOREX	-60 000 000	166 438 979
2020.12.31	XAUUSDOP210201C1800	DEVIZA OPCIO	12 000	377 636 733
2020.12.31	XAUUSDOP210201C1870	DEVIZA OPCIO	6 000	95 669 335

## 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 gyógyszereszektor került ki győztesen.

Az év utolsó negyedében egy részvényeladási hullám indult meg a tőzsdéken. November elején azonban napvilágot láttak a Pfizer-BioNTech vakcinával kapcsolatos pozitív hírek. A hírre elszálltak a tőzsdei árfolyamok, nem meglepő módon a legjobban azok, amelyek addig az évben, a vírushelyzet veszteségeiként a legtöbbet estek. Kiderült, hogy a befektetők ezekben a 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**

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 : 4

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 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)
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.01.31	416,85
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.02.28	164,54
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.03.31	107,64
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.04.30	173,22
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.05.29	185,63
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.06.30	100,57
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.07.31	129,81
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.08.31	125,77
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.09.30	128,79
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.10.30	171,63
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.11.30	217,02
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2020.12.31	224,41

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

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

A Citadella Származtatott 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

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
001056	2020.03.24	399 828 800	2,34%
001095	2020.04.17	1 474 368 700	3,06%
-	-	-	-

### b) koncentrációra vonatkozó adatok

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

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Le nem zárt biztosíték összesített értéke	Le nem zárt kölcsön tranzakciók összesített értéke
RS	gazdasági társaság	2 017 930 774	1 452 773 225
ÓÓ	magánszemély	536 434 391	1 107 707 004
-	-	-	-

### c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 2560480229 Forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt .

Biztosíték lejáratú profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 2560480229 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 megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített érteken 0%-ban 3 hónapon túli,de 1 éven belüli lejáratúak, 100%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke (Ft)
Magyarország	2 560 480 229

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 befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke**

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2021.04.15

.....  
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 aláírtak és hitelesnek tekinthető.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

## 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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>42 220 907</b>		<b>49 657 652</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>8 588 588</b>		<b>14 206 959</b>
1.	Követelések	8 584 043		14 007 796
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	1 379		174 766
4.	Forint követelések értékelési különbözete	3 166		24 397
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>29 476 723</b>		<b>21 386 141</b>
1.	Értékpapírok	27 966 702		20 531 616
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 510 021		854 525
	a) kamatokból, osztalékokból	654 467		310 719
	b) egyéb	855 554		543 806
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>4 155 596</b>		<b>14 064 552</b>
1.	Pénzeszközök	4 096 805		13 607 771
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	58 791		456 781
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 370</b>		<b>6 694</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	4 370		6 694
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>445 129</b>		<b>-115 582</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>42 670 406</b>		<b>49 548 764</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.15

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

## 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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>41 780 894</b>		<b>47 420 309</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>19 335 392</b>		<b>19 585 123</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32 388 412		25 855 920
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13 053 020		-6 270 797
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>22 445 502</b>		<b>27 835 186</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	375 343		1 536 633
2.	Értékelési különözet tartaléka	2 018 485		1 394 887
3.	Előző év(ek) eredménye	21 635 887		20 051 674
4.	Üzleti év eredménye	-1 584 213		4 851 992
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>3 770</b>		<b>903 472</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>3 770</b>		<b>903 472</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóó kötelezettségek értékelési különözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>885 742</b>		<b>1 224 983</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>42 670 406</b>		<b>49 548 764</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.15

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

## 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	9 784 270		16 580 490
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 798 722		9 854 998
III.	Egyéb bevételek	19 932		0
IV.	Működési költségek	1 554 746		1 828 166
V.	Egyéb ráfordítások	34 947		45 334
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-1 584 213</b>		<b>4 851 992</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.15

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: EN-III/ÉA-63/2009

## 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
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>13 435 922</b>		<b>9 659 225</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-1 584 213		4 851 992
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-2 756 452		1 098 403
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	17 887 313		2 472 211
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-250 285		899 702
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-4 370		-2 324
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	143 929		339 241
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-9 644 559</b>		<b>249 731</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3 408 461		6 520 527
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-13 053 020		-6 270 796
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>3 791 363</b>		<b>9 908 956</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.15

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	Citadella Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti engedély száma:	EN-III/ÉA-63/2009
Lajstromozási száma:	1111-338
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2009.06.30
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 tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévve vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

## II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : -0,24%

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 2009.6.30.-n került bejegyzésre 120000 eFt induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 27835186 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 19585123 e Ft ) 142,12%-a.

	"A" sorozat
A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	45 353 236 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,532484 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	45 353 387 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,532492 Ft
	"B" sorozat
A Citadella Származtatott Befektetési Alap 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2 067 073 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,232953 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	2 067 080 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,232957 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 158 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:**

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

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

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

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

Budapest, 2021.04.15

---

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 45 353 236 026
Saját tőke "B" sorozat	: 2 067 072 974
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor	: 2,532484
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "B" sor	: 1,232953
Darabszám	: 17 908 600 437
Darabszám "A" sorozat	: 17 908 600 437
Darabszám "B" sorozat	: 1 676 522 271

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	903 472 000 Ft	42,45%
	Felügyeleti díj	4 048 000 Ft	0,19%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	899 424 000 Ft	42,26%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 224 982 672 Ft	57,55%
	Alapkezelői díj	126 481 226 Ft	5,94%
	Letétkezelői díj	2 134 010 Ft	0,10%
	Bizományosi díj	175 281 Ft	0,01%
	Forgalmazási díj	72 274 626 Ft	3,40%
	Sikerdíj	1 016 070 807 Ft	47,74%
	Könyvelési díj	215 370 Ft	0,01%
	Könyvvizsgálói díj	200 000 Ft	0,01%
	Különadó	5 780 000 Ft	0,27%
	Carrying Cost	1 285 688 Ft	0,06%
	Holding Fee	365 664 Ft	0,02%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2 128 454 672 Ft</b>	<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	13 607 770 901 Ft	27,46%
	Elszámolási betétszámla HUF	897 268 879 Ft	1,81%
	Devizabetétszámla-USD	57 049 328 Ft	0,12%
	Devizabetétszámla-EUR	12 650 634 277 Ft	25,53%
	Devizabetétszámla-CZK	5 523 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN	382 385 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RON	32 456 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-HRK	62 156 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-RUB	4 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK	176 553 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-ARS	2 159 340 Ft	0,00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>456 780 705 Ft</b>	<b>0,92%</b>
	USD bank értékkülönbözete	534 826 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete	457 159 805 Ft	0,92%
	CZK bank értékkülönbözete	708 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete	-3 036 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete	3 616 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete	9 983 Ft	0,00%
	RUB bank értékkülönbözete	-1 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete	4 924 Ft	0,00%
	ARS bank értékkülönbözete	-930 120 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	14 206 958 636 Ft	28,67%
	Devizapénzszámla-USD	3 864 998 739 Ft	7,80%
	Devizapénzszámla-EUR	8 074 452 007 Ft	16,30%

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számfűtés típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 45 353 236 026
Saját tőke "B" sorozat	: 2 067 072 974
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor	: 2,532484
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "B" sor	: 1,232953
Darabszám	: 17 908 600 437
Darabszám "A" sorozat	: 17 908 600 437
Darabszám "B" sorozat	: 1 676 522 271

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		174 766 063 Ft	0,35%
USD Concorde értékkülönbözete		30 832 610 Ft	0,06%
EUR Concorde értékkülönbözete		143 933 453 Ft	0,29%
Követelések értékpapír kölcsönadásból		1 849 800 825 Ft	3,73%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		24 396 675 Ft	0,05%
Egyéb követelés		16 672 327 Ft	0,03%
Határidős ügyletek változó letét		201 872 000 Ft	0,41%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-115 581 082 Ft	-0,23%
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):	392 515 544	21 386 140 520 Ft	43,16%
II/4.1. Állampapírok (összes):	371 792 174	11 644 260 804 Ft	23,50%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	203 155	2 073 571 033 Ft	4,18%
MÁK 2021/C	52 700	529 145 944 Ft	1,07%
MÁK 2023/C	150 455	1 544 425 089 Ft	3,12%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	644 753	8 678 461 160 Ft	17,51%
US TREASURY BILL 2021/01/21	31 790	945 293 260 Ft	1,91%
US TREASURY BILL 2021/04/29	21 000	624 298 637 Ft	1,26%
D210120	25 003	249 990 995 Ft	0,50%
D210203	239	2 389 369 Ft	0,00%
D210217	22 333	223 246 698 Ft	0,45%
D210303	36 681	366 633 198 Ft	0,74%
D210317	96 692	966 348 550 Ft	1,95%
D210331	80 000	799 440 000 Ft	1,61%
D210407	90 000	899 424 000 Ft	1,82%
D210421	19 375	193 593 256 Ft	0,39%
D210630	140 232	1 400 095 920 Ft	2,83%
D210825	10 659	106 367 227 Ft	0,21%
D211020	4 728	47 161 185 Ft	0,10%
US TREASURY BILL 2021/01/07	31 510	936 980 423 Ft	1,89%
US TREASURY BILL 2021/05/13	29 000	862 112 029 Ft	1,74%
D210224	5 511	55 086 413 Ft	0,11%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	370 944 266	892 228 611 Ft	1,80%
ARGENTINA 18.2% 2021/10/03	140 430 000	258 217 872 Ft	0,52%
BONCER 1% 2021/08/05	230 514 266	634 010 739 Ft	1,28%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	29 077	1 195 959 840 Ft	2,41%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	29 077	1 195 959 840 Ft	2,41%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	29 077	1 195 959 840 Ft	2,41%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## ALAPADATOK

Alap neve	: Citadella Származtatott Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-338
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számvitel típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke "A" sorozat	: 45 353 236 026
Saját tőke "B" sorozat	: 2 067 072 974
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "A" sor	: 2,532484
Egy Jegyre jutó NEÉ(Ft) "B" sor	: 1,232953
Darabszám	: 17 908 600 437
Darabszám "A" sorozat	: 17 908 600 437
Darabszám "B" sorozat	: 1 676 522 271

## A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.3. Részvények (összes):	20 694 293	8 545 919 876 Ft	17,25%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	20 694 293	8 545 919 876 Ft	17,25%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	2 151 012	212 057 692 Ft	0,43%
LEDO	951	0 Ft	0,00%
ALPHA BANK	3 262 800	1 136 782 510 Ft	2,29%
CAIRO MEZZ ORD	506 608	22 789 262 Ft	0,05%
EUROBANK HOLDINGS SA	6 839 300	1 444 899 366 Ft	2,92%
MPC CONTAINER SHIP	4 553 222	1 001 705 197 Ft	2,02%
NATL BANK OF GREECE SA	2 225 800	1 837 529 066 Ft	3,71%
PZU	480 084	1 231 811 241 Ft	2,49%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	150 000	1 606 636 080 Ft	3,24%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	524 516	51 709 462 Ft	0,10%
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):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
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):		6 693 522 Ft	0,01%
Esedékes bevételek		6 693 522 Ft	0,01%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>392 515 544</b>	<b>49 548 763 202 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2020.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	393 751 296
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	231 496 235
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	162 255 061
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	1 061 018 993
Bankoktól kapott kamat	7 269 064
Értékpapír kölcsönzési díj	9 331 966
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 978 860 172
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	241 926 897
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	3 396 810 702
Opciós díjbevétel	9 483 940 286
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	7 580 379
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>16 580 489 755</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>9 854 998 634</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	2 135 375 145
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	659 669 610
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	89 240 291
Részvények	1 386 465 244
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	0
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	45 861 711
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	1 126 859 775
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	251 490 949
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	2 316 944 602
Opció nyitási díj	3 978 466 452
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>9 854 998 634</b>

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :</b>	<b>6 725 491 121</b>
---------------------------------------	----------------------

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban	
<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2020.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	106
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>106</b>

adatok Ft-ban	
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2020.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	45 333 934
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>45 333 934</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban	
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2020.12.31</b>
Bizományosi díj	11 203 230
Forgalmazási díj	270 298 559
Sikerdíj	1 016 070 807
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	400 000
Bankköltség	8 253 374
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	10 766 779
Alapkezelői díj	486 419 812
Letétkezelői díj	23 896 370
Forex eredmény	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 828 165 731</b>



## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2021/C	52 700	527 342 095	1 803 849	529 145 944
MÁK 2023/C	150 455	1 524 633 434	19 791 655	1 544 425 089
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>203 155</b>	<b>2 051 975 529</b>	<b>21 595 504</b>	<b>2 073 571 033</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
US TREASURY BILL 2021/01/21	31 790	952 039 492	-6 746 232	945 293 260
US TREASURY BILL 2021/04/29	21 000	636 032 847	-11 734 210	624 298 637
D210120	25 003	249 996 496	-5 501	249 990 995
D210203	239	2 389 450	-81	2 389 369
D210217	22 333	223 092 703	153 995	223 246 698
D210303	36 681	366 418 419	214 779	366 633 198
D210317	96 692	965 971 236	377 314	966 348 550
D210331	80 000	799 454 400	-14 400	799 440 000
D210407	90 000	899 424 000	0	899 424 000
D210421	19 375	193 222 419	370 837	193 593 256
D210630	140 232	1 396 935 091	3 160 829	1 400 095 920
D210825	10 659	105 955 156	412 071	106 367 227
D211020	4 728	47 105 726	55 459	47 161 185
US TREASURY BILL 2021/01/07	31 510	926 723 120	10 257 303	936 980 423
US TREASURY BILL 2021/05/13	29 000	855 712 878	6 399 151	862 112 029
D210224	5 511	55 080 340	6 073	55 086 413
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>644 753</b>	<b>8 675 553 773</b>	<b>2 907 387</b>	<b>8 678 461 160</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	29 077	1 633 233 060	-437 273 220	1 195 959 840
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelv.megttest. ép. összesen</b>	<b>29 077</b>	<b>1 633 233 060</b>	<b>-437 273 220</b>	<b>1 195 959 840</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ARGENTINA 18.2% 2021/10/03	140 430 000	845 024 960	-586 807 088	258 217 872
BONCER 1% 2021/08/05	230 514 266	991 416 134	-357 405 395	634 010 739
<b>Külföldi állampapír összesen</b>	<b>370 944 266</b>	<b>1 836 441 094</b>	<b>-944 212 483</b>	<b>892 228 611</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	2 151 012	211 502 608	555 084	212 057 692
LEDO	951	169 263 219	-169 263 219	0
ALPHA BANK	3 262 800	1 120 458 972	16 323 538	1 136 782 510
CAIRO MEZZ ORD	506 608	87 649 509	-64 860 247	22 789 262
EUROBANK HOLDINGS SA	6 839 300	1 067 820 427	377 078 939	1 444 899 366
MPC CONTAINER SHIP	4 553 222	150 666 116	851 039 081	1 001 705 197
NATL BANK OF GREECE SA	2 225 800	883 910 405	953 618 661	1 837 529 066
PZU	480 084	857 438 731	374 372 510	1 231 811 241
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	150 000	1 732 826 762	-126 190 682	1 606 636 080
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	524 516	52 875 652	-1 166 190	51 709 462
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>20 694 293</b>	<b>6 334 412 401</b>	<b>2 211 507 475</b>	<b>8 545 919 876</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>392 515 544</b>	<b>20 531 615 857</b>	<b>854 524 663</b>	<b>21 386 140 520</b>
---------------------	--------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------

## 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
EURHUFF210113E358.24	eladás	5 500 000,00	2020.11.10	2021.01.13	358,2400	-38 586 628,0	0,0	0,0	6 215 000,0
EURHUFF210119E357.93	eladás	10 000 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,9300	-74 545 591,0	0,0	0,0	13 400 000,0
EURHUFF210119E359.14	eladás	9 269 000,00	2020.10.08	2021.01.19	359,1400	-57 885 256,0	0,0	0,0	1 204 970,0
EURHUFF210120E361.96	eladás	9 500 000,00	2020.11.23	2021.01.20	361,9600	-32 676 525,0	0,0	0,0	-44 935 000,0
EURHUFF210120E362.05	eladás	4 600 000,00	2020.11.17	2021.01.20	362,0500	-15 408 490,0	0,0	0,0	-22 172 000,0
EURHUFF210127E358.16	eladás	1 500 000,00	2020.12.03	2021.01.27	358,1600	-10 997 788,0	0,0	0,0	2 430 000,0
EURHUFF210127E361.81	eladás	4 200 000,00	2020.11.25	2021.01.27	361,8100	-15 472 424,0	0,0	0,0	-8 526 000,0
EURHUFF210203E356.91	eladás	10 500 000,00	2020.12.01	2021.02.03	356,9100	-91 085 138,0	0,0	-17 385 952,0	0,0
USDHUFF210409E290.77	eladás	31 405 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,7700	-219 636 320,0	0,0	-169 817 059,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-556 294 160,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-187 203 011,0</b>	<b>-52 383 030,0</b>

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

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
SPXOP210115P3450	vétel	180,00	2020.11.12	2021.01.15	90,7000	38 859 005,0	0,0	0,0	0,0
SPXOP210115C3700	vétel	90,00	2020.12.08	2021.01.15	81,5900	-237 890 974,0	0,0	0,0	-311 770 141,5
XAUUSDOP210201C1800	vétel	12 000,00	2020.12.07	2021.02.01	66,4100	377 636 733,0	0,0	174 033 338,0	0,0
XAUUSDOP210201C1870	vétel	6 000,00	2020.11.24	2021.02.01	36,5400	95 669 335,0	0,0	6 538 490,0	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen</b>						<b>274 274 099,0</b>	<b>0,0</b>	<b>180 571 828,0</b>	<b>-311 770 141,5</b>

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

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

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
USDJPY	eladás	-10 000 000,00	2020.10.28	2021.01.13	104,1820	27 739 829,8	0,0	0,0	2 209 276,2
USDJPY	eladás	-5 000 000,00	2020.10.28	2021.01.13	104,1745	13 869 914,9	0,0	0,0	998 069,6
USDJPY	eladás	-5 000 000,00	2020.10.28	2021.01.13	104,1745	13 869 914,9	0,0	0,0	966 086,2
USDJPY	eladás	-10 000 000,00	2020.10.28	2021.01.13	104,1745	27 739 829,8	0,0	0,0	1 932 740,2
USDJPY	eladás	-15 000 000,00	2020.11.05	2021.01.29	104,2250	41 609 744,8	0,0	0,0	-31 343 810,7
USDJPY	eladás	-15 000 000,00	2020.11.05	2021.01.29	104,2357	41 609 744,8	0,0	0,0	-30 829 514,5
<b>Származtatott ügyletek (FOREX) összesen</b>						<b>166 438 979,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-56 067 153,0</b>

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>-115 581 082,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-6 631 183,0</b>	<b>-420 220 324,5</b>
--------------------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	------------	---------------------	-----------------------

## 6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
D210224	187 500	1 849 800 825	24 396 675	1 874 197 500
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>	<b>187 500</b>	<b>1 849 800 825</b>	<b>24 396 675</b>	<b>1 874 197 500</b>

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
-	-	-	-	-
<b>Kölcsönbe vett értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	160			664 110 154
CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D1 - EUR	54			395 855 378
CONCORDE PI CLASS C1 - EUR	161			545 828 408
CONCORDE VM CLASS A1 - EUR	53			206 600 594
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	795 000			536 434 391
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	100 000 000			205 536 240
<b>Óvadékba kapott értékpapírok</b>	<b>100 795 428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 554 365 165</b>

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi érték
-	-	-	-	-
<b>Óvadékba adott értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

## ÜZLETI JELENTÉS 2020. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,90%
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: Citadella Származtatott Befektetési Alap  
 ISIN azonosítója: "A":HU0000707948;  
 "B":HU0000717137  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozamú alap  
 Referencia Index: RMAX

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2021.04.15

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.