



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés  
2020.

# Tartalomjegyzék

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



## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

### **A HOLD ALAPOK ALAPJA befektetőinek**

#### ***Vélemény***

Elvégeztük a HOLD Alapok Alapja (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „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 „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### ***A vélemény alapja***

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### ***Egyéb információk***

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „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 jelentés 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 könyvvizsgáló során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, 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 jelenteni valónk.

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

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

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

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

## ***A könyvvizsgáló 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 bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.

- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 20.

Dr. Hegedűs Mihály  
a HK ADÓCONTROLL Kft. képviselőjében  
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló  
HK ADÓCONTROLL Kft.  
6055. Felsőlajos, Hársfa utca 10.  
kamarai nyilvántartási szám: 002125  
bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

## ÉVES JELENTÉS

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

### I. Vagyonkimutató

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>10,428,549,023</b>	<b>99.68%</b>	<b>99.69%</b>
D200429	30,731,014	0.29%	0.29%
D200826	9,490,313	0.09%	0.09%
Citadella Származtatott Alap	2,569,576,045	24.56%	24.56%
HOLD Columbus Származtatott A	2,901,779,741	27.74%	27.74%
HOLD VM Abszolút Szárm. Bef. A	1,622,186,991	15.51%	15.51%
Platina Pi Szárm. Bef. Alap B	2,762,391,655	26.40%	26.41%
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP	532,393,264	5.09%	5.09%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>33,777,519</b>	<b>0.32%</b>	<b>0.32%</b>
HUF	33,777,519	0.32%	0.32%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>10,462,326,542</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.01%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1,428,164</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>
Letétkezelési díj	462,824	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	676,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	273,340	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	16,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>10,460,898,378</b>	<b>99.99%</b>	<b>100.00%</b>

2020.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>8,624,361,299</b>	<b>99.56%</b>	<b>99.59%</b>
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	2,820,949,066	32.57%	32.57%
D210203	1,639,567	0.02%	0.02%
D210224	3,368,558	0.04%	0.04%
D210303	13,413,532	0.15%	0.15%
D210317	54,767,613	0.63%	0.63%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	3,429,635,159	39.59%	39.60%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	1,795,882,160	20.73%	20.74%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	504,705,644	5.83%	5.83%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>38,000,879</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.44%</b>
HUF	38,000,879	0.44%	0.44%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>8,662,362,178</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.02%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2,161,891</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>

Letétkezelési díj	379,022	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	736,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	844,620	0.01%	0.01%
Befektetési alap különadója	11,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>8,660,200,287</b>	<b>99.98%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

8,660,207,785 db

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

1.681641

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
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	10,388,327,696	99.31%	8,551,172,029	98.74%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40,221,327	0.38%	73,189,270	0.85%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	10,460,648,923	100.00%	8,660,207,785	100.00%

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

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés		Pénzügyi bevételek Pénzügyi ráfordítások Pénzügyi eredmény		
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		<b>266,194,502</b>		
ebből:				
	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	254,329		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	265,940,173		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0		
Bankoktól kapott kamat		0		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		0		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opció díjbevétele		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			<b>59,948,899</b>	
ebből:				
	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		189,556	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		59,759,343	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
<b>Összesen</b>		<b>266,194,502</b>	<b>59,948,899</b>	<b>206,245,603</b>

### b) egyéb bevétel

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

### c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	4,805,688	4,442,666
Bizományosi díj	0	0
Forgalmazói költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	844,620	0
Bankköltség	18,820	18,820
<b>Összesen</b>	<b>6,434,124</b>	<b>4,843,984</b>



e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	3,135,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>3,135,000</b>	<b>-3,135,000</b>

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	196 677

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2019.12.31	10,460,648,923	1.533148	6,822,985,745
2020.01.31	10,124,792,234	1.523342	6,646,435,086
2020.02.28	9,707,234,094	1.513752	6,412,699,204
2020.03.31	8,937,414,036	1.532049	5,833,635,500
2020.04.30	8,946,901,475	1.559211	5,738,093,984
2020.05.29	8,867,191,728	1.556607	5,696,488,248
2020.06.30	8,840,245,178	1.579641	5,596,364,378
2020.07.31	8,605,720,679	1.574945	5,464,140,130
2020.08.31	8,606,617,146	1.591116	5,409,171,683
2020.09.30	8,420,608,528	1.576294	5,342,030,511
2020.10.30	8,177,795,302	1.556103	5,255,304,554
2020.11.30	8,456,036,584	1.624696	5,204,687,214
2020.12.31	8,660,207,785	1.681641	5,149,856,243

**i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	10,428,549	0	8,624,361
1.	Értékpapírok	10,059,015		7,684,316
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	369,534	0	940,045
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	369,534		940,045

**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		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2018.12.31	17,694,492,994	1.487407
2019.12.31	10,460,648,923	1.533148
2020.12.31	8,660,207,785	1.681641

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Az alapnak nincs származtatott ügylete.

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

**Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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

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

HOLD Részvény Befektetési Alap B sorozat EUR

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap B sorozat EUR

HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap I sorozat HUF

HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap B sorozat EUR

HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap I sorozat HUF

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja I sorozat

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

### Befektetési politikára ható tényezők

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

A tőzsdéken március közepéig tartó gyors zuhanást hasonlóan gyors felpattanás követte, április elejétől júniusig az S&P 500 20%-ot emelkedett. A vírus pontosabb megismerésével csökkent a bizonytalanság, a gazdasági visszaesésre pedig a jegybankok és állami költségvetések határozottan és gyorsan reagáltak. A harmadik negyedévben a reálgazdasági aktivitás visszapattanásának lehettünk tanúi. Míg a lezárások feloldásával a gazdasági szektorok nagyobb hányada, mint például az ipari szektor is, visszatért a rendes kerékvágásba, addig más szektorok, mint a turizmus és a légitársaságok továbbra is küzdöttek. A válságból a technológiai szektor és a gyógyszeripar 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 papíroknak (valamint egyes nyersanyagokban, devizákban) jelentősen alulpozícionáltak magukat, amelynek megszüntetéséhez hosszabb idő, kitartóbb vételek szükségesek. Ennek eredményeképpen november és december során szinte korrekció nélkül, folyamatosan emelkedtek az első tíz hónap utáni befektetései. További pozitív hírek is katalizálták a folyamatot: az amerikai elnökválasztás demokrata győzelmet hozott és Biden elnökségével várhatóan az USA a világ többi részével barátságosabb és így növekedéstámogató kapcsolatot ápol majd; az év végére újabb amerikai költségvetési stimulust sikerült a feleknek tető alá hozniuk és végül az utolsó pillanatban a kemény Brexitet is sikerült elkerülni. Az utolsó két hónap rájára ellenére azonban számos tőzsde (főleg az olcsón árazott, úgynevezett értékalapú vagy „value” részvényeket nagyobb arányban tartalmazó európaiak, valamint a nyomott olajra nagyobb kitétséggel bíró latin-amerikaiak) még így is 5-10 százalékos mínuszban zárta a 2020-as esztendőt, illetve sok fejlődő piaci deviza – így például a forint – veszített értékéből. 2020 győztesei a „menekülőeszközök” lettek: az arany, a defenzív és nagy növekedésű (úgynevezett „growth”) részvények és az ezekben túlsúlyos kínai, dél-koreai és tajvani tőzsde, valamint a Nasdaq. A devizák között pedig a kínai jüan és az euró.

**IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak**

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~36 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 413 millió Ft volt, ennek 35%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

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

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

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

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának.

Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap által elfogadott kockázati limitek alapján számított évesített volatilitást használtuk. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.01.31	100

HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.02.28	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.03.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.04.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.05.29	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.06.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.07.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.08.31	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.09.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.10.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.11.30	100
HOLD ALAPOK ALAPJA	2020.12.31	100

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 200%.

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

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

A Concorde Hold Alapok Alapja 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

## **XIII. Tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke**

<b>Instrumentum</b>	<b>Kibocsátó</b>	<b>Alapkezelési díj</b>
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2021. április 20.

.....  
Móricz Dániel

Befektetési Igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Hold Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>10,462,327</b>	<b>0</b>	<b>8,662,362</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>10,428,549</b>	<b>0</b>	<b>8,624,361</b>
1.	Értékpapírok	10,059,015		7,684,316
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	369,534	0	940,045
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	369,534		940,045
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>33,778</b>	<b>0</b>	<b>38,001</b>
1.	Pénzeszközök	33,778		38,001
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>10,462,327</b>	<b>0</b>	<b>8,662,362</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>10,460,899</b>	<b>0</b>	<b>8,660,200</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>6,822,986</b>	<b>0</b>	<b>5,149,856</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,505,145		7,203,489
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,682,159		-2,053,633
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>3,637,913</b>	<b>0</b>	<b>3,510,344</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2,082,467		-2,977,224
2.	Értékelési különbözet tartaléka	369,534		940,045
3.	Előző év(ek) eredménye	4,931,035		5,350,846
4.	Üzleti év eredménye	419,811		196,677
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>1,155</b>	<b>0</b>	<b>1,317</b>
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,155		1,317
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>273</b>	<b>0</b>	<b>845</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>10,462,327</b>	<b>0</b>	<b>8,662,362</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	510,635	0	266,195
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	78,813	0	59,949
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>431,822</b>	<b>0</b>	<b>206,246</b>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	8,549	0	6,434
V.	Egyéb ráfordítások	3,462		3,135
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>419,811</b>	<b>0</b>	<b>196,677</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



Hold Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás ai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>483,005</b>		<b>197,411</b>
1.	Tárgyévi eredmény	419,811		196,677
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-171,042		570,511
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	305,076		-570,511
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-70,848		162
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása			
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	8		572
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7,001,152</b>		<b>2,374,699</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-748,020		-5,313,421
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	7,749,172		7,688,120
19.	Kapott hozamok			
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-7,482,350</b>		<b>-2,567,887</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	901,980		612,997
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-8,384,330		-3,180,884
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>1,807</b>		<b>4,223</b>

Kelt, Budapest, 2021. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

## I. Általános rész

### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Hold Alapok Alapja („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2011. március 19.

Felügyeleti engedély száma: KE-III-120/2011.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-437

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

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

Az Alap neve és kezelési szabályzata a Felügyelet 2019. április 29-én kelt H-KE-III-212/2019 számú határozat alapján 2019. június 1-én változott. Az új név: HOLD Alapok Alapja.

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2020. évi beszámoló esetében ez a nap 2021. január 29.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredmény kimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés.

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

## II. Speciális rész

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

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével. A 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (3.637.913 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (6.822.986 eFt) 53.32%-a.

A Hold Alapok Alapja 2020. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 8.660.200 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,681639 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 8.660.208 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,681641 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 8 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 844.620 Ft.

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

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

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

Budapest, 2021. április 20.

.....  
Móricz Dániel

Befektetési Igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Hold Alapok Alapja	1111-437
Alapkezelő neve:	Hold Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke:	8,660,200,287
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1,681,639
Darabszám:	5,149,856,243

Futamidő

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft			
	hitel1		0 Ft			
	hitel2		0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		1,317,271 Ft		60.93%	
	Alapkezelői díj miatt		0 Ft			
	Letétkezelői díj miatt		363,022 Ft		16.79%	
	Bizományosi díj miatt		0 Ft			
	Forgalmazói költség miatt		0 Ft			
	Könyvelési díj miatt		191,249 Ft		8.85%	
	Reklám költség miatt		0 Ft			
	Tranzakciós díj miatt		16,000 Ft		0.74%	
	Felügyeleti díj		736,000 Ft		34.04%	
	Különadó		11,000 Ft		0.51%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		0 Ft			
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0 Ft			
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft			
			0 Ft			
			0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		844,620 Ft		39.07%	
	Könyvvizsgálat		844,620 Ft		39.07%	
	Könyvelés		0 Ft			
	Hirdetési díj		0 Ft			
	Bankköltség		0 Ft			
	Transzfer érkezett ép bek.ért. elhatárolása		0 Ft			
	Kölcsönzési díj		0 Ft			
	Letétkezelési díj		0 Ft			
	Különadó		0 Ft			
	Forgalmazói díj		0 Ft			
			0 Ft			
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>2,161,891 Ft</b>		<b>100.00%</b>	
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		38,000,879 Ft		0.44%	
	Elszámolási betétszámla HUF		38,000,879 Ft		0.44%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		0 Ft			
II/2.	Egyéb követelés (összes):		0 Ft			
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft			
	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0 Ft			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft			Bank
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft			
	Lekötött betétszámla		0 Ft			
	Lekötött betét USD		0 Ft			
	Lekötött betét EUR		0 Ft			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft			
	Bankszámlái		0 Ft			
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/4.	Értékpapírok (összes):	3,813,619,041	8,624,361,299 Ft		99.56%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	7,323	73,189,270 Ft		0.84%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft			
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	7,323	73,189,270 Ft		0.84%	
	D210203	164	1,639,567 Ft		0.02%	
	D210224	337	3,368,558 Ft		0.04%	
	D210303	1,342	13,413,532 Ft		0.15%	
	D210317	5,480.00	54,767,613.00 Ft		0.63%	
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):	0	0 Ft			
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft			
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft			
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):	3,813,611,718	8,551,172,029 Ft		98.72%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft			
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	3,813,611,718	8,551,172,029 Ft		98.72%	
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT		1,113,902,459	2,820,949,066 Ft	32.57%	
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP		1,501,765,160	3,429,635,159 Ft	39.59%	
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT		824,241,146	1,795,882,160 Ft	20.73%	
	SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT		373,702,953	504,705,644 Ft	5.83%	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft			
	KPJ		0 Ft			
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft			
	AIÉH		0 Ft			
	AIÉH értékesítése		0 Ft			
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>3,813,619,041</b>	<b>8,662,362,178 Ft</b>		<b>100.00%</b>	

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>266,194,502</b>			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	254,329			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0			
Részvények	0			
Jelzáloglevelek	0			
Befektetési jegyek	265,940,173			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0			
Bankoktól kapott kamat	0			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Adott óvadék kamata	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0			
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció díjbevétele	0			
Forgalmazási jutalék bevétele	0			
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből			<b>59,948,899</b>	
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			189,556	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0	
Részvények			0	
Jelzáloglevelek			0	
Befektetési jegyek			59,759,343	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
<b>Összesen</b>	<b>266,194,502</b>	<b>59,948,899</b>	<b>206,245,603</b>	

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások		
Céltartalék felhasználás				
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0		3,135,000	
Értékvesztések (AIH)	0		0	
Céltartalék képzés				
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>3,135,000</b>	<b>-3,135,000</b>	

## 3. Működési költségek összetétele

		Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	0		0
Letétkezelői díj	4,805,688		4,442,666
Bizományosi díj	0		0
Forgalmazói költség	0		0
Könyvelési díj	764,996		573,747
Könyvvizsgálói díj	844,620		0
Bankköltség	18,820		18,820
<b>Összesen</b>	<b>6,434,124</b>	<b>4,843,984</b>	

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

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D210203	164	1,639,388	179	1,639,567
D210224	337	3,368,194	364	3,368,558
D210303	1,342	13,405,426	8,106	13,413,532
D210317	5,480	54,746,022	21,591	54,767,613
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>7,323</b>	<b>73,159,031</b>	<b>30,239</b>	<b>73,189,270</b>

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

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	1,113,902,459	2,442,502,227	378,446,839	2,820,949,066
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	1,501,765,160	2,919,747,436	509,887,723	3,429,635,159
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	824,241,146	1,793,871,965	2,010,195	1,795,882,160
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	373,702,953	455,035,250	49,670,394	504,705,644
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>3,813,611,718</b>	<b>7,611,156,878</b>	<b>940,015,151</b>	<b>8,551,172,029</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>3,813,619,041</b>	<b>7,684,315,909</b>	<b>940,045,390</b>	<b>8,624,361,299</b>

#### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Az alapon nincsenek származtatott ügyletek.

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

Az alapon nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

## ÜZLETI JELENTÉS 2020. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,1%
Aranbe Kft..	11,96%	12%
Investset Investor Kft.	5,98%	6%
Móricz Dániel	4,99%	5%
Cser Tamás	1,99%	2%
Dolgozói részvények	0,30%	0%

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000710116

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott 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. április 20.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.