



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2019.

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 EUR PB2 Alapok Alapja befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem a HOLD EUR PB2 Alapok Alapja (a továbbiakban: „az Alap „) 2019. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2019. 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, 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 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 bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

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

Budapest , 2020. április 16.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

A Hold EURO PB2 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3 958 699 083	99.32%	100.00%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	357 906 048	8.98%	9.04%
Concorde Columbus Befektetési Alap	578 414 700	14.51%	14.61%
Concorde Columbus Class B1 - EUR	47 605 693	1.19%	1.20%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	76 861 830	1.93%	1.94%
Concorde Pi Class C1 - EURO	89 025 730	2.23%	2.25%
Concorde VM Class A1 - EUR	186 458 795	4.68%	4.71%
Concorde-VM Alap B Sorozat	1 389 762 997	34.87%	35.11%
D190130	2 269 999	0.06%	0.06%
D190320	2 449 999	0.06%	0.06%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	90 996 651	2.28%	2.30%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	223 819 945	5.62%	5.65%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	225 200 175	5.65%	5.69%
MÁK 2020/O	19 445 256	0.49%	0.49%
Platina Pí Származtatott Alap A Sorozat	469 243 276	11.77%	11.85%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	199 237 988	5.00%	5.03%
Banki egyenlegek	53 510 485	1.34%	1.35%
EUR	53 362 696	1.34%	1.35%
HUF	147 789	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
HUF	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-26 606 969	-0.67%	-0.67%
Összes eszköz	3 985 602 598	100.00%	100.68%
Kötelezettségek	26 757 268	0.67%	0.68%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	19 831 998	0.50%	0.50%
Sikerdíj	5 756 222	0.14%	0.15%
Letétkezelési díj	134 639	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	248 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191 250	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	530 756	0.01%	0.01%
Bizományosi díj	13 404	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	51 000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3 958 845 330	99.33%	100.00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 252 240 156	97,53%	98,36%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	80 491 172	3,49%	3,52%
Concorde Deep Turtle Class D3 - EUR	301 827 688	13,07%	13,18%
Concorde PI Class C3 - EUR	174 032 110	7,54%	7,60%
HOLD Columbus Befektetési Alap	482 662 078	20,90%	21,08%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	29 665 370	1,28%	1,30%
HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap	59 308 638	2,57%	2,59%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap	61 006 777	2,64%	2,66%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	880 068 663	38,11%	38,43%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	183 177 661	7,93%	8,00%
Banki egyenlegek	62 711 510	2,72%	2,74%
ARS		0,00%	0,00%
CAD		0,00%	0,00%
CHF		0,00%	0,00%
CZK		0,00%	0,00%
DKK		0,00%	0,00%
EUR	57 677 138	2,50%	2,52%
GBP		0,00%	0,00%
HKD		0,00%	0,00%
HRK		0,00%	0,00%
HUF	5 034 372	0,22%	0,22%
JPY		0,00%	0,00%
NOK		0,00%	0,00%
PLN		0,00%	0,00%
RON		0,00%	0,00%
RUB		0,00%	0,00%
TRY		0,00%	0,00%
USD		0,00%	0,00%
ZAR		0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
ARS		0,00%	0,00%
CZK		0,00%	0,00%
CHF		0,00%	0,00%
EUR		0,00%	0,00%
GBP		0,00%	0,00%
HRK		0,00%	0,00%
HUF	0	0,00%	0,00%
JPY		0,00%	0,00%
RON		0,00%	0,00%
RUB		0,00%	0,00%
SEK		0,00%	0,00%
USD		0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-5 678 023	-0,25%	-0,25%
Kötelezettségek értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-5 678 023	-0,25%	-0,25%
Értékpapír kölcsön	0	0,00%	0,00%
Értékpapír kölcsönzési díj	0	0,00%	0,00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Egyéb	0	0,00%	0,00%
Összes eszköz	2 309 273 642	100,00%	100,85%
Kötelezettségek	19 407 069	0,84%	0,85%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Alapkezelési díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	18 141 855	0,79%	0,79%
Letétkezelési díj	79 135	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	143 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,02%	0,02%
Könyvvizsgálati díj	546 679	0,02%	0,02%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 000	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	0	0,00%	0,00%
Bankköltség	0	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	64 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
Banki kamat	0	0,00%	0,00%
Borrowing cost	0	0,00%	0,00%
Carrying cost	0	0,00%	0,00%
CFD Finance	0	0,00%	0,00%
Commission	0	0,00%	0,00%
Corporate Actions	0	0,00%	0,00%
Deviza váltás eredménye	0	0,00%	0,00%
Forex eredmény	0	0,00%	0,00%
Holding Fee	0	0,00%	0,00%
Keler díj	0	0,00%	0,00%
Opció nyitási díj terhelés	0	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	2 289 866 573	99,16%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	685 377 518 db
---	----------------

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)	0,01011
--	---------

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	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	12 237 672	99,39%	6 814 233	98,34%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	75 162	0,61%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-86 837	-0,71%	-17 179	-0,25%
Nettó eszközérték	12 313 263	100,00%	6 928 916	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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	8 967 276		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6 668		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	8 960 608		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	514 812		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	124 609 708		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4 777 356		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	10 156
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	10 156

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1 126 016	1 046 881
Bizományosi díj	174 725	170 725
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	18 140 602	-1 253
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 679	0
Bankköltség	373 287	373 287
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	21 218 108	2 018 039

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	970 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	970 000

f) Nettó jövedelem

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-118 190

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			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2018.12.31	12 313 262,82	0,009926	1 240 555 203,00
2019.01.31	11 964 240,13	0,009809	1 219 691 360,00
2019.02.28	12 011 598,90	0,009808	1 224 616 313,00
2019.03.29	12 049 910,17	0,009742	1 236 868 627,00
2019.04.30	11 780 192,84	0,009648	1 220 994 083,00

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2019.05.31	6 757 103,28	0,009849	686 077 520,00
2019.06.28	6 620 565,31	0,009714	681 526 745,00
2019.07.31	6 885 715,33	0,009740	706 979 375,00
2019.08.30	6 799 818,64	0,009620	706 814 874,00
2019.09.30	6 863 687,11	0,009796	700 635 471,00
2019.10.31	6 840 052,90	0,009849	694 476 056,00
2019.11.29	7 162 385,27	0,009998	716 373 209,00
2019.12.31	6 928 916,19	0,010110	685 377 518,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	Értékpapírok	3 958 699		2 252 240
1.	Értékpapírok	4 015 389		2 142 813
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-56 690		109 427
	a) kamatokból, osztalékokból	304		0
	b) egyéb	-56 994		109 427

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		
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2017.12.29	10 736 439,95	0,009886
2018.12.31	12 313 262,82	0,009926
2019.12.31	6 928 916,19	0,010110

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása (EUR)

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.01.31	EURHUFF190308E321.94	FORWARD	90 000	1 682
2019.01.31	EURHUFF190308E323.25	FORWARD	100 000	2 284
2019.01.31	EURHUFF190308E323.47	FORWARD	50 000	1 177
2019.01.31	EURHUFF190308E323.51	FORWARD	100 000	2 366
2019.01.31	EURHUFF190308V322.71	FORWARD	60 000	-1 268
2019.01.31	EURHUFF190308V324.2	FORWARD	1 651 000	-42 675
2019.01.31	EURHUFF190308V324.23	FORWARD	227 000	-5 889
2019.01.31	EURHUFF190308V324.2785	FORWARD	1 827 000	-47 678
2019.01.31	EURHUFF190308V324.41	FORWARD	7 326 000	-194 233
2019.02.28	EURHUFF190308E321.94	FORWARD	90 000	1 569
2019.02.28	EURHUFF190308E323.25	FORWARD	100 000	2 158
2019.02.28	EURHUFF190308E323.47	FORWARD	50 000	1 114
2019.02.28	EURHUFF190308E323.51	FORWARD	100 000	2 240
2019.02.28	EURHUFF190308V322.71	FORWARD	60 000	-1 192
2019.02.28	EURHUFF190308V324.2	FORWARD	1 651 000	-40 578
2019.02.28	EURHUFF190308V324.23	FORWARD	227 000	-5 601
2019.02.28	EURHUFF190308V324.2785	FORWARD	1 827 000	-45 357
2019.02.28	EURHUFF190308V324.41	FORWARD	7 326 000	-184 920
2019.03.29	EURHUFF190607V315.46	FORWARD	100 000	1 764
2019.03.29	EURHUFF190607V315.61	FORWARD	110 000	1 889
2019.03.29	EURHUFF190607V315.75	FORWARD	227 000	3 798
2019.03.29	EURHUFF190607V315.96	FORWARD	1 621 000	26 063
2019.03.29	EURHUFF190607V315.98	FORWARD	7 076 000	113 329
2019.03.29	EURHUFF190607V316.192	FORWARD	1 746 000	26 810
2019.04.30	EURHUFF190607E319.82	FORWARD	25 000	-250
2019.04.30	EURHUFF190607E320.37	FORWARD	100 000	-828
2019.04.30	EURHUFF190607E323.27	FORWARD	420 000	294
2019.04.30	EURHUFF190607V315.46	FORWARD	100 000	2 349
2019.04.30	EURHUFF190607V315.61	FORWARD	110 000	2 532
2019.04.30	EURHUFF190607V315.75	FORWARD	227 000	5 127
2019.04.30	EURHUFF190607V315.96	FORWARD	1 621 000	35 560
2019.04.30	EURHUFF190607V315.98	FORWARD	7 076 000	154 789
2019.04.30	EURHUFF190607V316.192	FORWARD	1 746 000	37 048
2019.05.31	EURHUFF190607E319.82	FORWARD	25 000	-395
2019.05.31	EURHUFF190607E320.37	FORWARD	100 000	-1 411
2019.05.31	EURHUFF190607E323.27	FORWARD	420 000	-2 179
2019.05.31	EURHUFF190607E324.39	FORWARD	5 950 000	-10 365
2019.05.31	EURHUFF190607V315.46	FORWARD	100 000	2 923
2019.05.31	EURHUFF190607V315.61	FORWARD	110 000	3 164
2019.05.31	EURHUFF190607V315.75	FORWARD	227 000	6 432
2019.05.31	EURHUFF190607V315.96	FORWARD	1 621 000	44 880
2019.05.31	EURHUFF190607V315.98	FORWARD	7 076 000	195 473
2019.05.31	EURHUFF190607V316.192	FORWARD	1 746 000	47 094
2019.06.28	EURHUFF190906V321.64	FORWARD	227 000	1 616
2019.06.28	EURHUFF190906V321.71	FORWARD	816 000	5 631

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.06.28	EURHUFF190906V322	FORWARD	1 596 000	9 584
2019.06.28	EURHUFF190906V322.43	FORWARD	1 650 000	7 717
2019.06.28	EURHUFF190906V322.84	FORWARD	300 000	1 023
2019.06.28	EURHUFF190906V324.75	FORWARD	590 000	-1 469
2019.07.31	EURHUFF190906V321.64	FORWARD	227 000	3 978
2019.07.31	EURHUFF190906V321.71	FORWARD	816 000	14 125
2019.07.31	EURHUFF190906V322	FORWARD	1 596 000	26 211
2019.07.31	EURHUFF190906V322.43	FORWARD	1 650 000	24 930
2019.07.31	EURHUFF190906V322.84	FORWARD	300 000	4 157
2019.07.31	EURHUFF190906V324.75	FORWARD	590 000	4 731
2019.07.31	EURHUFF190906V326.32	FORWARD	180 000	580
2019.08.30	EURHUFF190906V321.64	FORWARD	227 000	6 518
2019.08.30	EURHUFF190906V321.71	FORWARD	816 000	23 257
2019.08.30	EURHUFF190906V322	FORWARD	1 596 000	44 090
2019.08.30	EURHUFF190906V322.43	FORWARD	1 650 000	43 439
2019.08.30	EURHUFF190906V322.84	FORWARD	300 000	7 527
2019.08.30	EURHUFF190906V324.75	FORWARD	590 000	11 399
2019.08.30	EURHUFF190906V326.32	FORWARD	180 000	2 624
2019.09.30	EURHUFF191206E336.05	FORWARD	50 000	149
2019.09.30	EURHUFF191206V329.21	FORWARD	1 596 000	27 868
2019.09.30	EURHUFF191206V329.35	FORWARD	300 000	5 113
2019.09.30	EURHUFF191206V329.5	FORWARD	996 000	16 528
2019.09.30	EURHUFF191206V329.53	FORWARD	817 000	13 485
2019.09.30	EURHUFF191206V330.94	FORWARD	1 632 000	20 063
2019.10.31	EURHUFF191206E336.05	FORWARD	50 000	910
2019.10.31	EURHUFF191206V329.21	FORWARD	1 596 000	4 060
2019.10.31	EURHUFF191206V329.35	FORWARD	300 000	636
2019.10.31	EURHUFF191206V329.5	FORWARD	996 000	1 658
2019.10.31	EURHUFF191206V329.53	FORWARD	817 000	1 286
2019.10.31	EURHUFF191206V330.94	FORWARD	1 632 000	-4 407
2019.11.29	EURHUFF191206E336.05	FORWARD	50 000	196
2019.11.29	EURHUFF191206V329.21	FORWARD	1 596 000	26 373
2019.11.29	EURHUFF191206V329.35	FORWARD	300 000	4 832
2019.11.29	EURHUFF191206V329.5	FORWARD	996 000	15 596
2019.11.29	EURHUFF191206V329.53	FORWARD	817 000	12 720
2019.11.29	EURHUFF191206V330.94	FORWARD	1 632 000	18 533
2019.11.29	EURHUFF191206V333.72	FORWARD	100 000	305
2019.12.31	EURHUFF200306E329.9	FORWARD	220 000	-644
2019.12.31	EURHUFF200306E331.95	FORWARD	60 000	196
2019.12.31	EURHUFF200306V331.44	FORWARD	817 000	-1 413
2019.12.31	EURHUFF200306V331.67	FORWARD	250 000	-606
2019.12.31	EURHUFF200306V331.77	FORWARD	1 286 000	-3 508
2019.12.31	EURHUFF200306V331.94	FORWARD	1 596 000	-5 174
2019.12.31	EURHUFF200306V332.09	FORWARD	1 632 000	-6 031

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete nem változott.

2019-ban a HOLD 2024 Deep Value Részvény Nyíltvégű Alap kezelését indította el a HOLD Alapkezelő Zrt. Befektetési alap megszűnési eljárásának indítására nem került sor a tárgyév során.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2018-as utolsó, tőkepiaci vérfürdőt hozó negyedévét követően a 2019-es esztendő emelkedéssel indult. Egyrészt december végére a befektetők nagyon pesszimistává, a részvénypiacok pedig túladottá váltak, másrészt több bizakodásra okot adó fejlemény történt az idei év első heteiben. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus rendezésével kapcsolatban mindkét fél pozitívan nyilatkozott, és Trump elnök elhalasztotta a márciusi további vámemelést. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed – valószínűleg megijedve a részvényárak esésétől – hirtelen irányt váltott, jelezte, hogy nem tervezi tovább emelni a kamatot és valószínűleg még idén abbahagyja mérlegfőösszegének csökkentését. Kínából pedig olyan hírek érkeztek, amik arra utalnak, hogy a gazdaságpolitika irányítói – tartva az ázsiai gazdaság lassulásától – nem fékeznek tovább a hitelkiáramlás ütemét és emellett költségvetési ösztönző lépéseket is bejelentettek. A kedvező hírek mentén januárban és februárban emelkedtek a részvénypiacok.

Volt azonban egy furcsa jelenség. A befektetők hite nem a növekedésbe tért vissza, hanem inkább abba, hogy nem kell félni az inflációtól és a kamatok emelkedésétől. Ebből kifolyólag nem a részvényalapokba, hanem az állampapír- és vállalati kötvénypiacra áramlottak a megtakarítások. A kötvényhozamok január közepe óta csökkennek. A hozamcsökkenés márciusra vált intenzívvé, amikor a napvilágot látó makrogazdasági adatokból egyértelművé vált, hogy a világgazdaság számottevően lassult. A leglátványosabb a lassulás Ázsiában, amit azonban a világ többi részének ipari termelésén, külkereskedelmén is tetten lehet érni. (Európa és a fejlődő világ nagyobb nyitottsága miatt jobban kitett az ázsiai, kínai problémáknak.) Ennek megfelelően márciusban kifulladt a tőzsdei emelkedés és a dollár – az amerikai kamatemelési várakozások teljes kiárazódása ellenére – erősödni tudott.

Az április a részvényárak emelkedését, május esést, június pedig ismét emelkedést hozott, amire a Janus-arcú jelző illik leginkább. Az összességében pozitív zárás azonban nem a világgazdaság javuló kilátásainak és az optimista befektetői hangulatnak köszönhető, sokkal inkább ezek ellenkezőjének. Az elmúlt hónapokban napvilágot látó makrogazdasági adatok ugyanis arról tanúskodnak, hogy érezhetően lassul a globális gazdaság. Ezzel párhuzamosan pedig csökkennek az inflációs várakozások és egyre több jegybank tér vissza a – nem túl hosszú ideig tartó szigorítást követően – lazító üzemmódba. A fejlett piaci államkötvényhozamok január közepe óta csökkennek, Európában új történelmi mélypontra estek, az Európai Központi Bankban (EKB-ban) újabb kamatvágásról beszélnek és a piac az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től is ilyen lépéseket vár. Az

alacsonyabb kamatszint pedig felértékeli azokat az eszközöket, amelyek stabil, viszonylag kiszámítható pénzáramlást termelnek, így nemcsak a kötvényeket, hanem a (regionális és szektorális értelemben) biztonságosabb részvényeket is. A tőzsdék második negyedévi pár százalékos emelkedése tehát alapvetően az alacsonyabb kamatszintnek és a defenzív szektoroknak köszönhető.

Ezzel szemben a cashflow-t nem vagy csak bizonytalanabban termelő, a ciklikus, a globális, de leginkább az ázsiai konjunktúrára érzékenyebb („Kína-kapcsolt”) vállalatok, eszközök árfolyama továbbra is gyengélkedik. Ázsia gazdasága látványosan lassul, ami nemcsak a nyersanyagok (pl. olaj, réz), de a fejlődő piaci részvények relatív gyengeségén is látszik. Ebben a környezetben a korábbinál sokkal lazább hangvételt megütő Fed sem tudott segíteni, a dollár minimálisan tudott csak gyengülni. Erősödött viszont a tipikusan menekülő eszköznek számító japán jen, svájci frank és az arany árfolyama. A befektetők a biztost keresik és öntik a pénzt a kötvényekbe és veszik ki a részvényalapokból. Miután azonban sokan pesszimistává váltak, az eladók is elfogytak a piacokról, és komolyabb negatív hír, sok hiányában az alapkezelők alacsony pozícionáltsága a részvényárfolyamok júniusi emelkedését okozta. A befektetők a nyomott inflációban és a tartósan alacsony kamatkörnyezetben hisznek, a növekedésben nem, de kényszerből mégis kell valamit tartaniuk. A kötvényeknek már alig van hozamuk, így a „kötvényjellegű” részvényekre fanyalodnak.

Júliusban emelkedtek a tőzsdeindexek, augusztusban a júliusi csúcshoz képest 5-10 százalékot estek a részvények, majd a nyár végétől ismét emelkedésnek indultak a részvényárfolyamok. A három hónapos időszakot a tőzsdék többsége mínusszal zárta. Az elmúlt negyedévben tehát nem a részvényekkel, hanem a kötvényekkel lehetett pénzt keresni, az állampapírok és vállalati kötvények hozama sok esetben abszolút mélypontra esett augusztusban, majd a globális gazdasággal (valamint az USA-Kína kereskedelmi háborúval) kapcsolatban érkező jobb hírek némi hozamemelkedést hoztak szeptemberben. A kötvényeken kívül – köszönhetően a geopolitikai feszültségeknek és a nagy bizonytalanságnak – az arannyal és a dollárral lehetett pénzt keresni az elmúlt három hónapban. A török lírát (és az izraeli sékelt) leszámítva az USD bizonyult a legerősebb devizának, trendszerűen emelkedve.

A nagy kilengéseknek megvan a magyarázata. A világgazdaság érezhetően lassul, a rossz hírek leginkább Ázsiából érkeznek, de hatásuk egyre messzebb nyúlik. A gazdaságilag nyitottabb Európa és a fejlődő országok jobban megérik a gyenge ázsiai konjunktúrárt (kínai recessziót?), mint az Egyesült Államok. A feldolgozóipar már globálisan is recessziós állapotot tükröz, de a gazdaság nagyobb szeletét képező szolgáltatások és a fejlett piaci fogyasztás esetében még csak egy visszafogottabb lassulás jelei látszanak. Ezek a jelek azonban sűrűsödnek, ami figyelmeztetés a részvénypiaci befektetőknek (ráadásul a vállalati profitok emelkedése is megállt). A lassulás ellen a jegybankok szinte minden eszközt bevetnek (kamatvágások Európában, USA-ban és sok fejlődő országban, állampapír-vásárlás újraindítása az eurózónában), évszázados mélypontra nyomva a kamatokat és kötvényhozamokat, jobb híján a részvények felé terelve a befektetőket. Ráadásul Trump-elnök szinte naponta gondoskodik piacmozgató hírekről.

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 ~ 39 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 402 millió Ft volt, ennek 31%-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: 1.

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

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 kitérttség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.01.31	100,90
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.02.28	103,76
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.03.29	100,38
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.04.30	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.05.31	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.06.28	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.07.31	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.08.30	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.09.30	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.10.31	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.11.29	100,00
HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.12.31	100,06

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2019 hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

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

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

A Hold Euro PB2 Alapok Alapja 2019. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Concorde-VM Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Concorde Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Columbus Class B1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Pi Class C1 - EURO	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde VM Class A1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Platina Pí Származtatott Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2020. április 16.

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

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

Hold Euro PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	4 013 522		2 314 951
I.	Követelések	1 313		0
1.	Követelések	1 313		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	3 958 699		2 252 240
1.	Értékpapírok	4 015 389		2 142 813
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-56 690		109 427
	a) kamatokból, osztalékokból	304		0
	b) egyéb	-56 994		109 427
III.	Pénzeszközök	53 510		62 711
1.	Pénzeszközök	53 579		62 685
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-69		26
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-27 919		-5 678
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 985 603		2 309 273

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Euro PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	3 958 846		2 289 866
I.	Induló tőke	3 870 551		2 073 202
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 702 245		4 960 657
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-831 694		-2 887 455
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	88 295		216 664
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14 906		73 014
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-84 677		103 775
3.	Előző év(ek) eredménye	101 585		158 065
4.	Üzleti év eredménye	56 481		-118 190
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	20 080		143
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	20 080		143
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	6 677		19 264
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 985 603		2 309 273

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Euro PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. 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	152 100		138 869
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	85 498		234 881
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>66 602</i>		<i>-96 012</i>
III.	Egyéb bevételek	0		10
IV.	Működési költségek	8 982		21 218
V.	Egyéb ráfordítások	1 139		970
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	56 481		-118 190

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Hold Euro PB2 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-575 722		1 806 551
1.	Tárgyévi eredmény	56 481		-118 190
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	69 723		224 319
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	-727 024		1 707 772
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	19 444		-19 937
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	5 654		12 587
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	488 193		-1 797 350
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 319 887		1 090 106
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-831 694		-2 887 456
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-87 529		9 201

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2019. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

<u>Az Alap elnevezése:</u>	2019. május 31-ig Concorde Euro PB2 Alapok Alapja 2019. június 1-től HOLD Euro PB2 Alapok Alapja
<u>Az Alap székhelye:</u>	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<u>Az Alap alakulása:</u>	2015. október 21.
<u>Felügyeleti engedély száma:</u>	H-KE-III-946/2015.
<u>Lajstromozási száma:</u>	1111-640
<u>Alapkezelő:</u>	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50)
<u>Letétkezelő:</u>	2019. május 31-ig UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) 2019. június 1-től Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 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 2019. évi beszámoló esetében ez a nap 2020. 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 Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

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 tárgyévvel vonatkozó 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.

Az Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át meghaladó hibát tekint, illetve ha ez kevesebb 1 millió Ft-nál, akkor az 1 millió Ft-ot.

II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk -0,25%.

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

Az Alap 2015. október 21-én került 750.000 EUR induló tőkével. A 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (216.664 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2.073.202 e Ft) 10,45%-a.

A HOLD Euro PB2 Alapok Alapja 2019. december 31-i saját tőkéje	6.928.071 EUR
(azaz nettó eszköz értéke):	=2.289.866 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,010108 EUR
	=3,341029 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	6.928.916 EUR
	=2.290.145 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,010110 EUR
	=3,341557 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 279 e Ft, 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 Letétkezelő a Tájékoztatónak megfelelően elhatárolta a Sikerdíjat, melynek elszámolására csak a befektetési jegyek lejáratakor kerülhet sor.

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

Móricz Dániel, befektetési igazgató, allandó 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 a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 546.679 Ft.

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

www.hold.hu
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2020. április 16.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma : HOLD EURO PB2 Alapok Alapja
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve : Raiffeisen Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa : Számviteli
 Tárgynap (T) : 2019.12.31
 Saját tőke : 2 289 866 000
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) : 3,341029
 Egy jegyre jutó NEÉ (EUR) : 0,010108
 Darabszám : 685 377 518

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.		0 Ft	
Hitellállomány (összes):			
I/2.		143 000 Ft	0,74%
Egyéb kötelezettségek (összes):			
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		143 000 Ft	0,74%
		0 Ft	
		0 Ft	
I/3.		0 Ft	
Céltartalékok (összes):			
I/4.		19 264 069 Ft	99,26%
Passzív időbeli elhatárolások (összes):			
		0 Ft	
		79 135 Ft	0,41%
		4 000 Ft	0,02%
		0 Ft	
		18 141 855 Ft	93,48%
		428 400 Ft	2,21%
		546 679 Ft	2,82%
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		64 000 Ft	0,33%
		0 Ft	
		0 Ft	
		19 407 069 Ft	100,00%
Kötelezettségek összesen:			
II. ESZKÖZÖK			
II/1.		62 685 097 Ft	2,71%
Folyószámla, készpénz (összes):			
		5 034 371 Ft	0,22%
		0 Ft	
		57 650 726 Ft	2,50%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete			
		26 413 Ft	0,00%
		0 Ft	
		26 413 Ft	0,00%
II/2.		0 Ft	
Egyéb követelés (összes):			
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
		0 Ft	
		0 Ft	
		0 Ft	

	Követelések értékpapír eladásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-5 678 023 Ft	-0,25%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
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	
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 557 659 819	2 252 240 156 Ft	97,53%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
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):	1 557 659 819	2 252 240 156 Ft	97,53%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1 557 659 819	2 252 240 156 Ft	97,53%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	72 198 715	80 491 172 Ft	3,49%
	CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	83	301 827 688 Ft	13,07%
	CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	54	174 032 110 Ft	7,54%
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	243 235 083	482 662 078 Ft	20,90%
	HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	33 023 569	29 665 370 Ft	1,28%
	HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	73 398 509	59 308 638 Ft	2,57%
	HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	61 224 553	61 006 777 Ft	2,64%
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	893 473 444	880 068 663 Ft	38,11%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	181 105 809	183 177 661 Ft	7,93%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 557 659 819	2 309 273 643 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	8 967 276		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6 668		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	8 960 608		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	514 812		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	124 609 708		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4 777 356		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		133 922 963	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		162 196	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		133 760 767	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		85 843 183	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 060 254	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		14 054 600	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	138 869 152	234 881 000	-96 011 848

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	10 156
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	10 156

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	970 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	970 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1 126 016	1 046 881
Bizományosi díj	174 725	170 725
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	18 140 602	-1 253
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 679	0
Bankköltség	373 287	373 287
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	21 218 108	2 018 039

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	72 198 715	74 642 980	5 848 192	80 491 172
CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	83	253 807 504	48 020 184	301 827 688
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	54	180 644 886	-6 612 776	174 032 110
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	243 235 083	455 286 439	27 375 639	482 662 078
HOLD EXPEDICÍÓ SZÁRM. BEF. ALAP	33 023 569	32 031 136	-2 365 766	29 665 370
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	73 398 509	69 701 489	-10 392 851	59 308 638
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	61 224 553	60 038 367	968 410	61 006 777
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	893 473 444	838 373 190	41 695 473	880 068 663
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	181 105 809	178 287 018	4 890 643	183 177 661
Befektetési jegy összesen	1 557 659 819	2 142 813 009	109 427 147	2 252 240 156
MINDÖSSZESEN	1 557 659 819	2 142 813 009	109 427 147	2 252 240 156

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
EURHUFF200306E331.95	eladás	60 000,00	2019.12.09	2020.03.06	331,9500	64 884,4	0,0	-295 269,0	0,0
EURHUFF200306E329.9	eladás	220 000,00	2019.12.12	2020.03.06	329,9000	-212 954,0	0,0	-1 533 578,8	0,0
EURHUFF200306V331.67	vétel	250 000,00	2019.12.04	2020.03.06	331,6700	-200 377,8	0,0	1 300 277,0	0,0
EURHUFF200306V331.44	vétel	817 000,00	2019.12.04	2020.03.06	331,4400	-466 975,2	0,0	4 437 188,4	0,0
EURHUFF200306V331.77	vétel	1 286 000,00	2019.12.04	2020.03.06	331,7700	-1 159 302,2	0,0	6 560 052,8	0,0
EURHUFF200306V331.94	vétel	1 596 000,00	2019.12.04	2020.03.06	331,9400	-1 709 998,1	0,0	7 870 126,3	0,0
EURHUFF200306V332.09	vétel	1 632 000,00	2019.12.03	2020.03.06	332,0900	-1 993 300,0	0,0	7 802 890,5	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-5 678 022,9	0,0	26 141 687,2	0,0

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-5 678 022,9	0,0	26 141 687,2	0,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	---------------------	------------

ÜZLETI JELENTÉS 2019. 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 és szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,1%
ARPAND Vagyonkezelő Zrt.	12%
Setinvest Zrt.	6%
Móricz Dániel	5%
Cser Tamás	2%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD EURO PB2 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000715172

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

Referencia Index: IBOXSD3T

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2020.április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.