



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO PB3 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 Euro PB3 Alapok Alapja befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztem a HOLD Euro PB3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### Vélemény alapja

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

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

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

#### Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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 észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett 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 számveteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2021. április 15.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló  
MKVK bejegyzési szám: 003860

## ÉVES JELENTÉS

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

### I. Vagyonkimutatás

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>12,811,376,269</b>	<b>96.60%</b>	<b>97.98%</b>
D200429	970,033	0.01%	0.01%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	99,215,041	0.75%	0.76%
CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	592,284,136	4.47%	4.53%
CONCORDE COLUMBUS CLASS B3 - EUR	247,265,106	1.86%	1.89%
CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	1,426,675,999	10.76%	10.91%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	1,458,104,101	10.99%	11.15%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEF. ALAP B	332,809,591	2.51%	2.55%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	3,068,152,765	23.13%	23.46%
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	218,486,002	1.65%	1.67%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,075,032,469	8.11%	8.22%
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	517,776,271	3.90%	3.96%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	462,896,473	3.49%	3.54%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	285,912,485	2.16%	2.19%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	443,690,838	3.35%	3.39%
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	527,426,993	3.98%	4.03%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,668,460,039	12.58%	12.76%
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	386,217,928	2.91%	2.95%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>141,801,366</b>	<b>1.07%</b>	<b>1.08%</b>
EUR	141,049,195	0.00%	0.00%
HUF	224,496	0.00%	0.00%
USD	527,675	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>330,520,000</b>	<b>2.49%</b>	<b>2.53%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-21,397,627</b>	<b>-0.16%</b>	<b>-0.16%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>13,262,300,008</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.43%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>186,628,590</b>	<b>1.41%</b>	<b>1.43%</b>
Sikerdíj	184,785,909	1.39%	1.41%
Felügyeleti díj	806,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	546,681	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	490,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>13,075,671,418</b>	<b>98.59%</b>	<b>100.00%</b>

2020.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>16,214,777,509</b>	<b>95.46%</b>	<b>96.63%</b>
D210310	1,699,089	0.01%	0.01%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	85,187,951	0.50%	0.51%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	406,849,761	2.40%	2.42%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	112,277,438	0.66%	0.67%
DJ EURO STOXX 50	782,340,318	4.61%	4.66%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	39,843,898	0.23%	0.24%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	908,828,137	5.35%	5.42%
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	42,142,282	0.25%	0.25%
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	571,605,370	3.37%	3.41%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	4,187,896,143	24.65%	24.96%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	2,221,155,219	13.08%	13.24%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	285,289,188	1.68%	1.70%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	1,220,009,000	7.18%	7.27%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	573,659,851	3.38%	3.42%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	465,582,926	2.74%	2.77%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	478,647,164	2.82%	2.85%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	500,857,960	2.95%	2.98%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	674,026,099	3.97%	4.02%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	2,390,823,401	14.07%	14.25%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	45,047,257	0.27%	0.27%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	221,009,056	1.30%	1.32%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>452,657,628</b>	<b>2.66%</b>	<b>2.70%</b>
EUR	451,968,280	0.00%	0.00%
HUF	156,981	0.00%	0.00%
USD	532,367	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>122,144,200</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.73%</b>
EUR	122,144,200	0.72%	0.73%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>197,040,677</b>	<b>1.16%</b>	<b>1.17%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>16,986,620,014</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.23%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>205,793,880</b>	<b>1.21%</b>	<b>1.23%</b>
Sikerdíj	202,911,146	1.19%	1.21%
Letétkezelési díj	597,485	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,373,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	521,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>16,780,826,134</b>	<b>98.79%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,003,723,936 db

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

0,022939

## 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	38,758,339	97.97%	44,403,578	96.61%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,935	0.01%	4,653	0.01%
Származtatott pozíciók értéke	-64,739	-0.16%	539,645	1.17%
Nettó eszközérték	39,559,532	100.00%	45,963,987	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	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	<b>622,787,689</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	346,749		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	622,440,940		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	3,827,211		
Bankoktól kapott kamat	179,763		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	582,786,028		
Külföldi pénzügyi eszközök követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	41,671,852		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opciók díjbevétele	0		
Saxo corporate action	4,030,860		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből		<b>111,862,777</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		398,998	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		111,463,779	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		30,036,536	
Külföldi pénzügyi eszközök követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		11,767,884	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciók díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		1,450,073	
<b>Összesen</b>	<b>1,255,283,403</b>	<b>155,117,270</b>	<b>1,100,166,133</b>



**b) egyéb bevétel**

Ft-ban

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

**c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja**

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	202,911,146	0
Letétkezelői díj	6,550,612	5,953,127
Bizományosi díj	1,143,616	1,143,616
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000
Bankköltség	1,026,386	1,026,386
<b>Összesen</b>	<b>212,796,756</b>	<b>8,896,876</b>

**e) egyéb díjak, és adók**

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	6,958,000
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>6,958,000</b>

**f) Nettó jövedelem**

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	<b>880 411</b>

**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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2019.12.31	39,559,532.33	0.021812	1,813,685,523
2020.01.31	38,477,132.01	0.021481	1,791,230,471
2020.02.28	36,966,835.20	0.020613	1,793,355,572
2020.03.31	34,898,274.75	0.019786	1,763,817,768

2020.04.30	36,017,666.37	0.020324	1,772,173,309
2020.05.29	40,891,050.59	0.020581	1,986,824,082
2020.06.30	41,583,609.45	0.021109	1,969,946,266
2020.07.31	40,734,687.55	0.020707	1,967,217,659
2020.08.31	41,875,825.06	0.020924	2,001,368,238
2020.09.30	41,551,143.42	0.020677	2,009,512,609
2020.10.30	40,371,082.55	0.020134	2,005,151,066
2020.11.30	45,139,727.46	0.022052	2,046,925,118
2020.12.31	45,963,986.50	0.022939	2,003,723,936

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

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>12,811,376</b>		<b>16,214,778</b>
1.	11,718,176	14,416,501		13,856,371
2.	1,093,200	374,915		2,358,407
	0 a) kamatokból, osztalékokból	1,174		0
	1,093,200 b) egyéb	373.741		2,358,407

**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 évről**

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2018.12.31	46,665,202	0.020810
2019.12.31	39,559,532	0.021812
2020.12.31	45,963,986.50	0.022939

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2020.01.31	EURHUFF200218V333.4	DEVIZA FORWARD	50,000	499.61
2020.01.31	EURHUFF200306E329.9	DEVIZA FORWARD	280,000	-5,797.80
2020.01.31	EURHUFF200306E330.63	DEVIZA FORWARD	170,000	-3,151.52
2020.01.31	EURHUFF200306E331.3	DEVIZA FORWARD	500,000	-8,274.25

2020.01.31	EURHUFF200306E331.31	DEVIZA FORWARD	450,000	-7,433.46
2020.01.31	EURHUFF200306E334.93	DEVIZA FORWARD	160,000	-922.81
2020.01.31	EURHUFF200306E337.57	DEVIZA FORWARD	1,000,000	2,073.11
2020.01.31	EURHUFF200306V331.44	DEVIZA FORWARD	7,237,000	116,752.37
2020.01.31	EURHUFF200306V331.62	DEVIZA FORWARD	100,000	1,559.81
2020.01.31	EURHUFF200306V331.67	DEVIZA FORWARD	910,000	14,059.15
2020.01.31	EURHUFF200306V331.77	DEVIZA FORWARD	6,353,000	96,264.59
2020.01.31	EURHUFF200306V331.94	DEVIZA FORWARD	6,276,000	91,929.13
2020.01.31	EURHUFF200306V332.09	DEVIZA FORWARD	3,363,600	47,770.63
2020.01.31	EURHUFF200306V332.66	DEVIZA FORWARD	2,500,000	31,273.40
2020.02.28	EURHUFF200306E329.9	DEVIZA FORWARD	280,000	-8,259.54
2020.02.28	EURHUFF200306E330.63	DEVIZA FORWARD	170,000	-4,649.60
2020.02.28	EURHUFF200306E331.3	DEVIZA FORWARD	500,000	-12,689.68
2020.02.28	EURHUFF200306E331.31	DEVIZA FORWARD	450,000	-11,407.47
2020.02.28	EURHUFF200306E334.93	DEVIZA FORWARD	160,000	-2,351.90
2020.02.28	EURHUFF200306E335.1	DEVIZA FORWARD	800,000	-11,359.38
2020.02.28	EURHUFF200306E337.57	DEVIZA FORWARD	1,000,000	-6,932.13
2020.02.28	EURHUFF200306V331.44	DEVIZA FORWARD	7,237,000	180,689.48
2020.02.28	EURHUFF200306V331.62	DEVIZA FORWARD	100,000	2,443.79
2020.02.28	EURHUFF200306V331.67	DEVIZA FORWARD	910,000	22,104.60
2020.02.28	EURHUFF200306V331.77	DEVIZA FORWARD	6,353,000	152,450.08
2020.02.28	EURHUFF200306V331.94	DEVIZA FORWARD	6,276,000	147,463.32
2020.02.28	EURHUFF200306V332.09	DEVIZA FORWARD	3,363,600	77,548.02
2020.02.28	EURHUFF200306V332.66	DEVIZA FORWARD	2,500,000	53,445.11
2020.02.28	EURHUFF200306V336.09	DEVIZA FORWARD	50,000	564.33
2020.02.28	EURHUFF200306V336.66	DEVIZA FORWARD	110,000	1,057.04
2020.03.31	EURHUFF200612E347.28	DEVIZA FORWARD	400,000	-13,722.68
2020.03.31	EURHUFF200612E349.5	DEVIZA FORWARD	1,000,000	-28,130.18
2020.03.31	EURHUFF200612E351.78	DEVIZA FORWARD	280,000	-6,100.28
2020.03.31	EURHUFF200612V336.6	DEVIZA FORWARD	3,290,000	210,628.57
2020.03.31	EURHUFF200612V336.71	DEVIZA FORWARD	5,347,000	340,683.03
2020.03.31	EURHUFF200612V336.8	DEVIZA FORWARD	4,123,000	261,663.72
2020.03.31	EURHUFF200612V336.99	DEVIZA FORWARD	6,326,000	398,131.72
2020.03.31	EURHUFF200612V338.22	DEVIZA FORWARD	3,363,600	200,180.09
2020.04.30	EURHUFF200612E347.28	DEVIZA FORWARD	400,000	-7,190.44
2020.04.30	EURHUFF200612E349.5	DEVIZA FORWARD	1,000,000	-11,695.20
2020.04.30	EURHUFF200612E351.78	DEVIZA FORWARD	280,000	-1,468.47
2020.04.30	EURHUFF200612E357.9	DEVIZA FORWARD	250,000	3,017.59
2020.04.30	EURHUFF200612V336.6	DEVIZA FORWARD	3,290,000	158,552.67
2020.04.30	EURHUFF200612V336.71	DEVIZA FORWARD	5,347,000	256,020.16
2020.04.30	EURHUFF200612V336.8	DEVIZA FORWARD	4,123,000	196,363.87
2020.04.30	EURHUFF200612V336.99	DEVIZA FORWARD	6,326,000	297,884.38
2020.04.30	EURHUFF200612V338.22	DEVIZA FORWARD	3,363,600	146,683.04
2020.04.30	EURHUFF200612V351.9	DEVIZA FORWARD	150,000	735.76
2020.04.30	EURHUFF200612V353.2	DEVIZA FORWARD	610,000	748.49

2020.04.30	EURHUFF200612V355.28	DEVIZA FORWARD	300,000	-1,397.33
2020.04.30	EURHUFF200612V361.55	DEVIZA FORWARD	550,000	-12,318.38
2020.05.29	EURHUFF200612E347.28	DEVIZA FORWARD	400,000	-1,436.75
2020.05.29	EURHUFF200612E349.5	DEVIZA FORWARD	1,000,000	2,779.10
2020.05.29	EURHUFF200612E351.78	DEVIZA FORWARD	280,000	2,610.23
2020.05.29	EURHUFF200612E357.9	DEVIZA FORWARD	250,000	6,721.37
2020.05.29	EURHUFF200612V336.6	DEVIZA FORWARD	3,290,000	112,654.19
2020.05.29	EURHUFF200612V336.71	DEVIZA FORWARD	5,347,000	181,400.80
2020.05.29	EURHUFF200612V336.8	DEVIZA FORWARD	4,123,000	138,810.83
2020.05.29	EURHUFF200612V336.99	DEVIZA FORWARD	6,326,000	209,530.85
2020.05.29	EURHUFF200612V338.22	DEVIZA FORWARD	3,363,600	99,536.69
2020.05.29	EURHUFF200612V350	DEVIZA FORWARD	1,500,000	-6,321.00
2020.05.29	EURHUFF200612V350.01	DEVIZA FORWARD	220,000	-933.39
2020.05.29	EURHUFF200612V351.9	DEVIZA FORWARD	150,000	-1,449.99
2020.05.29	EURHUFF200612V353.2	DEVIZA FORWARD	610,000	-8,172.40
2020.05.29	EURHUFF200612V355.28	DEVIZA FORWARD	300,000	-5,809.97
2020.05.29	EURHUFF200612V361.55	DEVIZA FORWARD	550,000	-20,548.14
2020.06.30	EURHUFF201013V344.36	DEVIZA FORWARD	7,623,000	286,283.38
2020.06.30	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	4,947,000	183,293.72
2020.06.30	EURHUFF201013V345.09	DEVIZA FORWARD	6,326,000	224,651.05
2020.06.30	EURHUFF201013V345.12	DEVIZA FORWARD	5,200,000	184,227.60
2020.06.30	EURHUFF201013V346.25	DEVIZA FORWARD	2,363,600	76,264.22
2020.06.30	EURHUFF201013V351.5	DEVIZA FORWARD	250,000	4,393.55
2020.07.31	EURHUFF201013V344.36	DEVIZA FORWARD	7,623,000	24,757.21
2020.07.31	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	4,947,000	13,486.56
2020.07.31	EURHUFF201013V345.09	DEVIZA FORWARD	6,326,000	7,165.90
2020.07.31	EURHUFF201013V345.12	DEVIZA FORWARD	5,200,000	5,438.44
2020.07.31	EURHUFF201013V346.25	DEVIZA FORWARD	2,363,600	-5,265.96
2020.07.31	EURHUFF201013V351.5	DEVIZA FORWARD	250,000	-4,359.51
2020.07.31	EURHUFF201013V355.33	DEVIZA FORWARD	450,000	-12,840.38
2020.08.31	EURHUFF201013E353.81	DEVIZA FORWARD	390,000	-808.66
2020.08.31	EURHUFF201013V344.36	DEVIZA FORWARD	7,623,000	219,121.33
2020.08.31	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	4,947,000	139,687.15
2020.08.31	EURHUFF201013V345.09	DEVIZA FORWARD	6,326,000	168,805.78
2020.08.31	EURHUFF201013V345.12	DEVIZA FORWARD	5,200,000	138,318.81
2020.08.31	EURHUFF201013V346.25	DEVIZA FORWARD	2,363,600	55,333.08
2020.08.31	EURHUFF201013V346.41	DEVIZA FORWARD	600,000	13,775.36
2020.08.31	EURHUFF201013V351.5	DEVIZA FORWARD	250,000	2,148.28
2020.08.31	EURHUFF201013V355.33	DEVIZA FORWARD	450,000	-997.42
2020.09.30	EURHUFF201013E353.81	DEVIZA FORWARD	390,000	-11,762.06
2020.09.30	EURHUFF201013E357.78	DEVIZA FORWARD	260,000	-5,011.35
2020.09.30	EURHUFF201013E364.94	DEVIZA FORWARD	130,000	46.33
2020.09.30	EURHUFF201013V344.36	DEVIZA FORWARD	7,623,000	427,410.05
2020.09.30	EURHUFF201013V344.54	DEVIZA FORWARD	4,947,000	274,929.39
2020.09.30	EURHUFF201013V345.09	DEVIZA FORWARD	6,326,000	342,027.97

2020.09.30	EURHUFF201013V345.12	DEVIZA FORWARD	5,200,000	280,720.79
2020.09.30	EURHUFF201013V346.25	DEVIZA FORWARD	2,363,600	120,275.59
2020.09.30	EURHUFF201013V346.41	DEVIZA FORWARD	600,000	30,268.76
2020.09.30	EURHUFF201013V351.5	DEVIZA FORWARD	250,000	9,123.13
2020.09.30	EURHUFF201013V355.33	DEVIZA FORWARD	450,000	11,696.26
2020.09.30	EURHUFF201013V355.42	DEVIZA FORWARD	380,000	9,783.07
2020.09.30	EURHUFF201013V358.43	DEVIZA FORWARD	450,000	7,871.54
2020.10.30	EURHUFF210118V358.75	DEVIZA FORWARD	2,363,000	64,552.56
2020.10.30	EURHUFF210119E368.03	DEVIZA FORWARD	900,000	-1,946.43
2020.10.30	EURHUFF210119V357.77	DEVIZA FORWARD	8,003,000	240,200.76
2020.10.30	EURHUFF210119V357.87	DEVIZA FORWARD	6,820,000	202,843.07
2020.10.30	EURHUFF210119V357.93	DEVIZA FORWARD	4,437,000	131,244.30
2020.10.30	EURHUFF210119V358.67	DEVIZA FORWARD	6,030,000	166,251.67
2020.11.30	EURHUFF210118V358.75	DEVIZA FORWARD	2,363,000	13,073.10
2020.11.30	EURHUFF210119E368.03	DEVIZA FORWARD	900,000	18,157.63
2020.11.30	EURHUFF210119V357.77	DEVIZA FORWARD	8,003,000	66,329.49
2020.11.30	EURHUFF210119V357.87	DEVIZA FORWARD	6,820,000	54,632.69
2020.11.30	EURHUFF210119V357.93	DEVIZA FORWARD	4,437,000	34,804.75
2020.11.30	EURHUFF210119V358.67	DEVIZA FORWARD	6,030,000	34,921.56
2020.12.31	EURHUFF210118V358.75	DEVIZA FORWARD	2,363,000	42,851.95
2020.12.31	EURHUFF210119E354	DEVIZA FORWARD	340,000	-10,599.57
2020.12.31	EURHUFF210119E355.59	DEVIZA FORWARD	1,100,000	-29,504.55
2020.12.31	EURHUFF210119E356.55	DEVIZA FORWARD	300,000	-7,258.25
2020.12.31	EURHUFF210119E360.72	DEVIZA FORWARD	70,000	-894.47
2020.12.31	EURHUFF210119E362.5	DEVIZA FORWARD	1,182,000	-9,343.76
2020.12.31	EURHUFF210119E368.03	DEVIZA FORWARD	900,000	6,510.83
2020.12.31	EURHUFF210119V355.34	DEVIZA FORWARD	1,375,000	37,821.76
2020.12.31	EURHUFF210119V357.77	DEVIZA FORWARD	8,003,000	166,896.20
2020.12.31	EURHUFF210119V357.87	DEVIZA FORWARD	6,820,000	140,358.59
2020.12.31	EURHUFF210119V357.93	DEVIZA FORWARD	4,437,000	90,586.58
2020.12.31	EURHUFF210119V358.67	DEVIZA FORWARD	6,030,000	110,893.54
2020.12.31	EURHUFF210119V363.65	DEVIZA FORWARD	270,000	1,284.32
2020.12.31	EURHUFF210119V365.08	DEVIZA FORWARD	50,000	42.09

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

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 légit közlekedés 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 veszteseiként a legtöbbet estek. Kiderült, hogy a befektetők ezekben a papírokból (valamint egyes nyersanyagokban, devizákban) jelentősen alulpozícionáltak magukat, amelynek megszüntetéséhez hosszabb idő, kitartóbb vételek szükségesek. Ennek eredményeképpen november és december során szinte korrekció nélkül, folyamatosan emelkedtek az első tíz hónap utáni befektetései. További pozitív hírek is katalizálták a folyamatot: az amerikai elnökválasztás demokrata győzelmet hozott és Biden elnökségével várhatóan az USA a világ többi részével barátságos és így növekedéstámogató kapcsolatot ápol majd; az év végére újabb amerikai költségvetési stimulust sikerült a feleknek tető alá hozniuk és végül az utolsó pillanatban a kemény Brexitet is sikerült elkerülni. Az utolsó két hónap rallyja ellenére azonban számos tőzsde (főleg az olcsón árazott, úgynevezett értékalapú vagy „value” részvényeket nagyobb arányban tartalmazó európaiak, valamint a nyomott olajra nagyobb kitettséggel bíró latin-amerikaiak) még így is 5-10 százalékos mínuszban zárta a 2020-as esztendőt, illetve

sok fejlődő piaci deviza – így például a forint – veszített értékéből. 2020 győztesei a „menekülőeszközök” lettek: az arany, a defenzív és nagy növekedésű (úgynevezett „growth”) részvények és az ezekben túlsúlyos kínai, dél-koreai és tajvani tőzsde, valamint a Nasdaq. A devizák között pedig a kínai jüan és az euró.

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

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

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

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: 4.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 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 évbeli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.01.31	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.02.28	102.44
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.03.31	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.04.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.05.29	100.94
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.06.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.07.31	102.44
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.08.31	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.09.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.10.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.11.30	100.00
HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	2020.12.31	100.00

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

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

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

A HOLD Euro PB3 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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25% (A és B sorozat együttes aránya)
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	CRYPTOPOSITION INV. FUND	1%
DJ EURO STOXX 50	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	0%
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25% (A és B sorozat együttes aránya)
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1 %
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25% (A és B sorozat együttes aránya)
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1,50%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1,50%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2021. április 15.

.....  
Móricz Dániel  
befektetési Igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>13,283,697</b>		<b>16,791,579</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>330,520</b>		<b>124,144</b>
1.	Követelések	330,520		123,607
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		537
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>12,811,376</b>		<b>16,214,778</b>
1.	Értékpapírok	11,718,176		13,856,371
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1,093,200		2,358,407
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	1,093,200		2,358,407
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>141,801</b>		<b>452,657</b>
1.	Pénzeszközök	142,321		451,824
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-520		833
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</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>-21,397</b>		<b>197,041</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>13,262,300</b>		<b>16,988,620</b>

Budapest, 2021. április 15.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2020. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>13,075,672</b>		<b>16,782,826</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>5,334,882</b>		<b>6,004,151</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,454,635		7,339,159
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,119,753		-1,335,008
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>7,740,790</b>		<b>10,778,675</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értéke	2,931,191		3,603,643
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1,071,796		2,556,818
3.	Előző év(ek) eredménye	3,559,108		3,737,803
4.	Üzleti év eredménye	178,695		880,411
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>186,082</b>		<b>205,594</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>186,082</b>		<b>205,594</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értéke</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>546</b>		<b>200</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>13,262,300</b>		<b>16,988,620</b>

Budapest, 2021. április 15.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	763,984		1,255,283
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	388,379		155,117
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>375,605</i>		<i>1,100,166</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	191,551		212,797
V.	Egyéb ráfordítások	5,359		6,958
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>178,695</b>		<b>880,411</b>

Budapest, 2021. április 15.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Euro PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2020. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>37,527</b>		<b>1,107,329</b>
1.	Tárgyévi eredmény	178,695		880,411
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	785,609		1,485,022
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	-998,945		-1,277,269
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	72,154		19,512
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	15		-346
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2,698,325</b>		<b>-2,138,195</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-9,700,950		-8,453,144
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	12,399,275		6,314,949
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2,891,966</b>		<b>1,341,722</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,540,308		4,204,476
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-4,432,274		-2,862,754
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>-156,114</b>		<b>310,856</b>

Budapest, 2021. április 15.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Euro PB3 Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.715/2008.

Lajstromozási száma: 1111-307

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

Az Alap alakulása: 2008. szeptember 16.

Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Letétkezelő:

2019. június 1-jétől: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.6.)

2019. május 31-ig: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Az MNB 2019. április 29-én kelt H-KE-III-223/2019 sz. határozatával engedélyezte az alap kezelési szabályzatának módosítását és nevének megváltoztatását. A módosítás 2019. június 1-jétől hatályos. Az alap megváltozott neve: **HOLD Euro PB3 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 Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások.

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. Az alapnál aktív időbeli elhatárolás nem volt.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre 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 követeléseai és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át meghaladó hibát tekinti, 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 1,17%.

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

Az Alap 2008. szeptember 16-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2009. január 26-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére, majd 2017. április 26-án kivezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (10.778.675 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (6.004.151 e Ft) 179,52%-a.

A HOLD Euro PB3 Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	16.782.826 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,022939 EUR
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	45.963.986 EUR
	=16.782.830 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,022939 EUR

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 4 e Ft.

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

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

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

***Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:***

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

***Könyvvizsgálatot végző felelős személy:***

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 400.000 Ft.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján, 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 15.

.....

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.



## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD Euro PB3 Alapok Alapja	1111-307
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke:	16,782,826,134
Egy Jegyre jutó NEÉ (Ft):	8.375818
Egy Jegyre jutó NEÉ (EUR):	0.022939
Darabszám:	2,003,723,936

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	205,593,880 Ft		99.90%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	202,911,146 Ft		98.60%		
	Letétkezelői díj miatt	567,485 Ft		0.28%		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	191,249 Ft		0.09%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	30,000 Ft		0.01%		
	Felügyeleti díj	1,373,000 Ft		0.67%		
	Különadó	521,000 Ft		0.25%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcim2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	200,000 Ft		0.10%		
	Könyvvizsgálat	200,000 Ft		0.10%		
	Könyvelés	0 Ft				
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Alapkezelési díj	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	0 Ft				
	Különadó	0 Ft				
	Forgalmazói díj	0 Ft				
	belföldi tranzakciós díj	0 Ft				
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>205,793,880 Ft</b>		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	452,657,628 Ft		2.66%		
	Elszámolási betétszámla HUF	156,981 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla - USD	513,997 Ft		0.00%		
	Devizabetétszámla - EUR	451,153,074 Ft		2.66%		
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>833,576 Ft</b>		<b>0.00%</b>		
	USD bank értékkülönbözete	18,370 Ft		0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	815,206 Ft		0.00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	124,144,200 Ft		0.73%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Devizapénzszámla-EUR	123,607,158 Ft		0.73%		
	<b>Külföldi pénztárterekre szóló követelések értékelési különbözete</b>	<b>537,042 Ft</b>		<b>0.00%</b>		
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	537,042 Ft		0.00%		
	Követelések értékpapír jegyzésből	0 Ft				
	Követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	197,040,677 Ft		1.16%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
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				
	Bankszámla1	Ft				

HOLD EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>5,155,968,979</b>	<b>16,214,777,509 Ft</b>		<b>95.44%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			0 Ft	
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>170</b>	<b>1,699,089 Ft</b>		<b>0.01%</b>
DZ10310	170	1,699,089 Ft		<b>0.01%</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
			Ft	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
			Ft	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>5,155,968,979</b>	<b>16,213,078,421 Ft</b>		<b>95.43%</b>
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	69,092,395.00	85,187,950.86 Ft		<b>0.50%</b>
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	113.61	406,849,761.10 Ft		<b>2.39%</b>
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	198.39	112,277,438.49 Ft		<b>0.66%</b>
DJ EURO STOXX 50	59,750.00	782,340,317.55 Ft		<b>4.61%</b>
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	100,000.00	39,843,898.43 Ft		<b>0.23%</b>
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SO	232,687,070.00	908,828,137.32 Ft		<b>5.35%</b>
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	100,000.00	42,142,282.24 Ft		<b>0.25%</b>
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	135.00	571,605,370.09 Ft		<b>3.36%</b>
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	1,833,791,710.00	4,187,896,143.39 Ft		<b>24.65%</b>
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	468.28	2,221,155,219.47 Ft		<b>13.07%</b>
HOLD EXPEDICIO BEFEKTETÉSI ALAP	271,004,024.00	285,289,188.12 Ft		<b>1.68%</b>
HOLD HOZAMKERESO RÉSZE NY BEFEKTETÉSI AI	351,225.00	1,220,009,000.45 Ft		<b>7.18%</b>
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	966,001,264.00	573,659,850.71 Ft		<b>3.38%</b>
HOLD KONVERGENCIA RÉSZE NY BEFEKTETÉSI A	279,547,619.00	465,582,926.17 Ft		<b>2.74%</b>
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZE NY BEFEKTETÉSI A	312,257,790.00	478,647,164.38 Ft		<b>2.82%</b>
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZE NY ALAPOK ALAPJA A	137,267,315.00	500,857,960.20 Ft		<b>2.95%</b>
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	613,297,391.00	674,026,098.67 Ft		<b>3.97%</b>
HOLD RÉSZE NY BEFEKTETÉSI ALAP A SZOROZAT	244,106,541.00	2,390,823,400.67 Ft		<b>14.07%</b>
HOLD RÉSZE NY BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	100,000.00	45,047,256.52 Ft		<b>0.27%</b>
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	196,203,970.00	221,009,055.73 Ft		<b>1.30%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
			Ft	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
KPJ			Ft	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
AI EH			0 Ft	
AI EH értékesztése			0 Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>5,155,968,979</b>	<b>16,988,620,014 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>622,787,689</b>		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	346,749		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	622,440,940		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		3,827,211		
Bankoktól kapott kamat		179,763		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		582,786,028		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		41,671,852		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Opció díjbevételek		0		
Saxo corporate action		4,030,860		
Forgalmazási jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			<b>111,862,777</b>	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		398,998	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		111,463,779	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			30,036,536	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			11,767,884	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			1,450,073	
<b>Összesen</b>		<b>1,255,283,403</b>	<b>155,117,270</b>	<b>1,100,166,133</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés		Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás		0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		0	6,958,000	
Értékvesztések (AIH)		0	0	
Céltartalék képzés		0	0	
<b>Összesen</b>		<b>0</b>	<b>6,958,000</b>	<b>-6,958,000</b>

## 3. Működési költségek összetétele

		Ft-ban	
Megnevezés		Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj			0
Sikerdíj		202,911,146	0
Letétkezelői díj		6,550,612	5,953,127
Bizományosi díj		1,143,616	1,143,616
Forgalmazói költség		0	0
Forgalombantartási díj		0	0
Közzétételi költség		0	0
Reklám költség		0	0
Könyvelési díj		764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj		400,000	200,000
Bankköltség		1,026,386	1,026,386
<b>Összesen</b>		<b>212,796,756</b>	<b>8,896,876</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
D210310	97	170	1,698,273	816
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>170</b>	<b>1,698,273</b>	<b>816</b>	<b>1,699,089</b>

Ft-ban				
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>Külföldi kötvények</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 B SOROZAT	69,092,395	80,869,964	4,317,987	85,187,951
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	114	374,367,958	32,481,803	406,849,761
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	198	110,060,400	2,217,038	112,277,438
DJ EURO STOXX 50	59,750	630,566,796	151,773,522	782,340,318
HOLD 2000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	100,000	36,386,000	3,457,898	39,843,898
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	232,687,070	794,702,630	114,125,507	908,828,137
HOLD 3000 BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	100,000	35,756,000	6,386,282	42,142,282
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	135	418,081,500	153,523,870	571,605,370
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	1,833,791,710	3,606,576,146	581,319,998	4,187,896,143
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	468	1,656,328,029	564,827,190	2,221,155,219
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	271,004,024	228,241,929	57,047,259	285,289,188
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	351,225	1,202,310,945	17,698,055	1,220,009,000
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	966,001,264	765,238,601	-191,578,750	573,659,851
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	279,547,619	312,725,658	152,857,268	465,582,926
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	312,257,790	385,647,126	93,000,039	478,647,164
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	137,267,315	372,380,527	128,477,433	500,857,960
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	613,297,391	598,604,771	75,421,327	674,026,099
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	244,106,541	1,994,281,827	396,541,574	2,390,823,401
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	100,000	36,386,000	8,661,257	45,047,257
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	196,203,970	215,159,646	5,849,410	221,009,056
<b>Befektetési jegyek összesen</b>	<b>5,155,968,979</b>	<b>13,854,672,453</b>	<b>2,358,405,967</b>	<b>16,213,078,421</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>13,856,370,726</b>	<b>2,358,406,783</b>	<b>16,214,777,509</b>
---------------------	--	-----------------------	----------------------	-----------------------

#### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban									
Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF210118V358.75	vétel	2,363,000	2020.10.08	2021.01.18	358.75	15,646,533			3,023,900
EURHUFF210119E354	eladás	340,000	2020.12.14	2021.01.19	354.00	-3,870,221			426,736
EURHUFF210119E355.59	eladás	1,100,000	2020.12.16	2021.01.19	355.59	-10,772,996			1,894,729
EURHUFF210119E356.55	eladás	300,000	2020.12.02	2021.01.19	356.55	-2,650,205			-1,017,000
EURHUFF210119E360.72	eladás	70,000	2020.12.07	2021.01.19	360.72	-326,594			110,174
EURHUFF210119E362.5	eladás	1,182,000	2020.12.23	2021.01.19	362.50	-3,411,687			1,123,343
EURHUFF210119E368.03	eladás	900,000	2020.10.30	2021.01.19	368.03	2,377,299			1,550,232
EURHUFF210119V355.34	vétel	1,375,000	2020.12.11	2021.01.19	355.34	13,809,859			2,368,411
EURHUFF210119V357.77	vétel	8,003,000	2020.10.09	2021.01.19	357.77	60,938,810			10,044,605
EURHUFF210119V357.87	vétel	6,820,000	2020.10.09	2021.01.19	357.87	51,249,132			10,734,130
EURHUFF210119V357.93	vétel	4,437,000	2020.10.09	2021.01.19	357.93	33,075,878			7,642,647
EURHUFF210119V358.67	vétel	6,030,000	2020.10.08	2021.01.19	358.67	40,490,558			5,730,757
EURHUFF210119V363.65	vétel	270,000	2020.12.29	2021.01.19	363.65	468,944			465,070
EURHUFF210119V365.08	vétel	50,000	2020.12.30	2021.01.19	365.08	15,368			78,696
<b>Deviza forward összesen:</b>						<b>197,040,677</b>		<b>0</b>	<b>44,176,430</b>
<b>Forward és futures és CFD ügyletek összesen</b>						<b>197,040,677</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

#### 7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott 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 Euro PB3 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000707245

Típusa: nyilvános nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes 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 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 15.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.