



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO 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

Dr. Tessényi Kornél Jenő
kamarai tag könyvvizsgáló
1223 Budapest, Rózsakert u. 36.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS **HOLD EURO Alapok Alapja befektetőinek**

Vélemény

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

Véleményem szerint az Alap 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”), továbbá a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgálónak az 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 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. 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 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 könyvvizsgáló felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért

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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 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 számvitel alkalmazása, 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 belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 14.

Dr. Tessényi Kornél Jenő
kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 002519

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

2020.12.31	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 302 569 249	95,43%	95,46%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	474 050 667	19,65%	19,65%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	759 509 221	31,48%	31,49%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	923 257 301	38,27%	38,28%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	145 752 060	6,04%	6,04%
Banki egyenlegek	63 122 367	2,62%	2,62%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	52 313 354	2,17%	2,17%
HUF	10 809 013	0,45%	0,45%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
AED	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	47 096 172	1,95%	1,95%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0,00%	0,00%
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	0	0,00%	0,00%
Egyéb követelés	0	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	47 096 172	1,95%	1,95%
Összes ESZKÖZ	2 412 787 788	100,00%	100,03%
Kötelezettségek	722 447	0,03%	0,03%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	195 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	76 392	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	6 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	0	0,00%	0,00%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	221 685	0,01%	0,01%
Különadó	8 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 412 065 341	99,97%	100,00%

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2 613 616 293	99,56%	99,59%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	642 739 167	24,48%	24,49%
D200429	16 510 545	0,63%	0,63%
D200624	189 990	0,01%	0,01%
HOLD Columbus Befektetési Alap	681 480 980	25,96%	25,97%
HOLD VM Befektetési Alap A Sorozat	405 313 972	15,44%	15,44%
Platina Pí Származtatott Alap B Sorozat	734 689 081	27,99%	28,00%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	132 692 559	5,05%	5,06%
Banki egyenlegek	19 501 434	0,74%	0,74%
ARS	0	0,00%	0,00%
EUR	19 306 404	0,74%	0,74%
HUF	195 030	0,01%	0,01%
-	-	-	-
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
ARS	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-7 928 342	-0,30%	-0,30%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-7 928 342	-0,30%	-0,30%
Összes ESZKÖZ	2 625 189 385	100,00%	100,04%
Kötelezettségek	936 937	0,04%	0,04%
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	0	0,00%	0,00%
Letétkezelési díj	92 309	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	180 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,02%	0,02%
Könyvvizsgálati díj	215 228	0,01%	0,01%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	11 000	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	10 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 624 252 448	99,96%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 5 436 503 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 1,21512
(befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV %-ban	Záró állomány (EUR)	NAV %-ban
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	7 857 061	98,96%	6 306 163	95,46%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50 528	0,64%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-23 987	-0,30%	128 985	1,95%
Nettó eszközérték	7 939 814	100,00%	6 606 005	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		40 096 750
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		102 743
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		39 994 007
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		170 366 072
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		4 682 184
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0
Opciós díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31	47 444 620
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		33 397 825
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		16 098
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		33 381 727
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		12 970 058
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 076 737
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	167 700 386
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	16	
Értékvesztések (AIH)	0	
Összesen :	16	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2020.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	106 000	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	0	
Könyvelési díj	856 800	
Könyvvizsgálói díj	443 370	
Bankköltség	384 191	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Határidős ügyletek jutaléka	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	960 908	
Forex eredmény	0	
Összesen :	2 751 269	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	850 007	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	850 007	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény 164 099 eFt

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) A tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2019.12.31	7 939 814,25	1,122396	7 073 989,00
2020.01.31	7 521 630,65	1,114482	6 748 995,00
2020.02.28	7 045 256,90	1,106976	6 364 419,00
2020.03.31	6 609 609,54	1,117316	5 915 611,00
2020.04.30	6 543 847,76	1,136521	5 757 788,00
2020.05.29	6 457 751,42	1,133614	5 696 605,00
2020.06.30	6 492 925,67	1,148897	5 651 443,00
2020.07.31	6 417 200,96	1,144167	5 696 605,00
2020.08.31	6 421 107,57	1,154751	5 560 601,00
2020.09.30	6 254 335,73	1,143273	5 470 555,00
2020.10.30	5 948 120,22	1,128054	5 272 906,00
2020.11.30	6 119 484,67	1,175921	5 203 993,00
2020.12.31	6 606 004,60	1,21512	5 436 503,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	2 613 617	2 302 569
Értékpapírok	2 560 842	2 056 474
Értékpapírok értékkülönbözete	52 775	246 095
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	52 775	246 095

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)
2018.12.31	14 976 148,07	1,094818
2019.12.31	7 939 814,25	1,122396
2020.12.31	6 606 004,60	1,21512

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2020.01.31	EURHUFF200306E330.93	FORWARD	50 000	-882
2020.01.31	EURHUFF200306E331.3	FORWARD	630 000	-10 426
2020.01.31	EURHUFF200306E331.95	FORWARD	200 000	-2 924
2020.01.31	EURHUFF200306E334.57	FORWARD	140 000	-957
2020.01.31	EURHUFF200306E334.88	FORWARD	80 000	-473
2020.01.31	EURHUFF200306E336.3	FORWARD	150 000	-255
2020.01.31	EURHUFF200306V331.77	FORWARD	4 757 000	72 081
2020.01.31	EURHUFF200306V331.94	FORWARD	3 853 000	56 438
2020.02.28	EURHUFF200306E330.93	FORWARD	50 000	-1 323
2020.02.28	EURHUFF200306E331.3	FORWARD	630 000	-15 989
2020.02.28	EURHUFF200306E331.95	FORWARD	200 000	-4 693
2020.02.28	EURHUFF200306E334.57	FORWARD	140 000	-2 206
2020.02.28	EURHUFF200306E334.88	FORWARD	80 000	-1 188
2020.02.28	EURHUFF200306E336	FORWARD	150 000	-1 733
2020.02.28	EURHUFF200306E336.23	FORWARD	190 000	-2 066
2020.02.28	EURHUFF200306E336.3	FORWARD	150 000	-1 600
2020.02.28	EURHUFF200306V331.77	FORWARD	4 757 000	114 152
2020.02.28	EURHUFF200306V331.94	FORWARD	3 853 000	90 532
2020.03.31	EURHUFF200612E336.53	FORWARD	370 000	-23 760
2020.03.31	EURHUFF200612E339.6	FORWARD	200 000	-11 135
2020.03.31	EURHUFF200612E347.41	FORWARD	140 000	-4 752
2020.03.31	EURHUFF200612E358	FORWARD	150 000	-672
2020.03.31	EURHUFF200612V336.8	FORWARD	5 427 000	344 421
2020.03.31	EURHUFF200612V336.99	FORWARD	1 853 000	116 620
2020.03.31	EURHUFF200612V353.45	FORWARD	90 000	1 543
2020.04.30	EURHUFF200612E336.53	FORWARD	370 000	-17 904
2020.04.30	EURHUFF200612E339.6	FORWARD	200 000	-7 941
2020.04.30	EURHUFF200612E347.41	FORWARD	140 000	-2 465
2020.04.30	EURHUFF200612E358	FORWARD	150 000	1 853
2020.04.30	EURHUFF200612E365.8	FORWARD	137 000	4 716
2020.04.30	EURHUFF200612V336.8	FORWARD	5 427 000	258 469
2020.04.30	EURHUFF200612V336.99	FORWARD	1 853 000	87 256
2020.04.30	EURHUFF200612V353.45	FORWARD	90 000	47
2020.05.29	EURHUFF200612E336.53	FORWARD	370 000	-12 744
2020.05.29	EURHUFF200612E339.6	FORWARD	200 000	-5 126
2020.05.29	EURHUFF200612E347.41	FORWARD	140 000	-451
2020.05.29	EURHUFF200612E351.3	FORWARD	100 000	794
2020.05.29	EURHUFF200612E358	FORWARD	150 000	4 076
2020.05.29	EURHUFF200612E365.8	FORWARD	137 000	6 789
2020.05.29	EURHUFF200612V336.8	FORWARD	5 427 000	182 713
2020.05.29	EURHUFF200612V336.99	FORWARD	1 853 000	61 375
2020.05.29	EURHUFF200612V353.45	FORWARD	90 000	-1 270
2020.06.30	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	200 000	-7 421
2020.06.30	EURHUFF201013E345.08	FORWARD	370 000	-13 150
2020.06.30	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	5 090 000	191 156
2020.06.30	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 853 000	65 804
2020.07.31	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	200 000	-557
2020.07.31	EURHUFF201013E345.08	FORWARD	370 000	-430
2020.07.31	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	5 090 000	16 531
2020.07.31	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 853 000	2 099
2020.08.31	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	200 000	-5 659

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2020.08.31	EURHUFF201013E345.08	FORWARD	370 000	-9 884
2020.08.31	EURHUFF201013E346.82	FORWARD	100 000	-2 180
2020.08.31	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	5 090 000	146 311
2020.08.31	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 853 000	49 446
2020.09.30	EURHUFF201013E344.52	FORWARD	200 000	-11 126
2020.09.30	EURHUFF201013E345.08	FORWARD	370 000	-20 015
2020.09.30	EURHUFF201013E346.82	FORWARD	100 000	-4 932
2020.09.30	EURHUFF201013E365.17	FORWARD	100 000	99
2020.09.30	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	5 090 000	285 389
2020.09.30	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 853 000	100 186
2020.10.30	EURHUFF210119E364.4	FORWARD	210 000	-2 523
2020.10.30	EURHUFF210119V357.77	FORWARD	4 420 000	132 661
2020.10.30	EURHUFF210119V358.67	FORWARD	1 730 000	47 697
2020.11.30	EURHUFF210119E361.63	FORWARD	50 000	121
2020.11.30	EURHUFF210119E364.4	FORWARD	210 000	2 122
2020.11.30	EURHUFF210119V357.77	FORWARD	4 420 000	36 633
2020.11.30	EURHUFF210119V358.67	FORWARD	1 730 000	10 019
2020.12.31	EURHUFF210119E361.63	FORWARD	50 000	-514
2020.12.31	EURHUFF210119E364.4	FORWARD	210 000	-568
2020.12.31	EURHUFF210119V354.62	FORWARD	153 000	4 510
2020.12.31	EURHUFF210119V357.77	FORWARD	4 420 000	92 176
2020.12.31	EURHUFF210119V358.67	FORWARD	1 730 000	31 815
2020.12.31	EURHUFF210119V362.21	FORWARD	180 000	1 566
-	-	-	-	-

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése nem változott meg.

A tulajdonosi szerkezet megváltozott 2020-ban : az ARPAND Zrt. részvényeit az Aranbe Kft., a Setinvest Zrt. részvényeit az Investset Investor Kft. vásárolta meg

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

- HOLD Részvény Befektetési Alap B sorozat EUR
- HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap B sorozat EUR
- HOLD 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap I sorozat HUF
- HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap B sorozat EUR
- HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap I sorozat HUF
- HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja I sorozat

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

Befektetési politikára ható tényezők

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

A tőzsdéken március közepéig tartó gyors zuhanást hasonlóan gyors felpattanás követte, április elejétől júniusig az S&P 500 20%-ot emelkedett. A vírus pontosabb megismerésével csökkent a bizonytalanság, a gazdasági visszaesésre pedig a jegybankok és állami költségvetések határozottan és gyorsan reagáltak. A harmadik negyedévben a reálgazdasági aktivitás visszapatnásának lehettünk tanúi. Míg a lezárások feloldásával a gazdasági szektorok nagyobb hányada, mint például az ipari szektor is, visszatért a rendes kerékvágásba, addig más szektorok, mint a turizmus és a légitözlekedés továbbra is küzdöttek. A válságból a technológiai szektor és a gyógyszer szektor került ki győztesen.

Az év utolsó negyedében egy részvényeladási hullám indult meg a tőzsdéken. November elején azonban napvilágot láttak a Pfizer-BioNTech vakcinával kapcsolatos pozitív hírek. A hírre elszálltak a tőzsdei árfolyamok, nem meglepő módon a legjobban azok, amelyek addig az évben, a vírushelyzet veszteségeiként a legtöbbet estek. Kiderült, hogy a befektetők ezekben a papírokból (valamint egyes nyersanyagokban, devizákban) jelentősen alulpozícionáltak magukat, amelynek megszüntetéséhez hosszabb idő, kitartóbb vételek szükségesek. Ennek eredményeképpen november és december során szinte korrekció nélkül, folyamatosan emelkedtek az első tíz hónap utáni befektetései.

További pozitív hírek is katalizálták a folyamatot: az amerikai elnökválasztás demokrata győzelmet hozott és Biden elnökségével várhatóan az USA a világ többi részével barátságos és így növekedéstámogató kapcsolatot ápol majd; az év végére újabb amerikai költségvetési stimulust sikerült a feleknek tető alá hozniuk és végül az utolsó pillanatban a kemény Brexit is sikerült elkerülni. Az utolsó két hónap rallyja ellenére azonban számos tőzsde (főleg az olcsón árazott, úgynevezett értékalapú vagy „value” részvényeket nagyobb arányban tartalmazó európaiak, valamint a nyomott olajra nagyobb kitettséggel bíró latin-amerikaiak) még így is 5-10 százalékos mínuszban zárta a 2020-as esztendőt, illetve sok fejlődő piaci deviza – így például a forint – veszített értékéből. 2020 győztesei a „menekülőeszközök” lettek: az arany, a defenzív és nagy növekedésű (úgynevezett „growth”) részvények és az ezekben túlsúlyos kínai, dél-koreai és tajvani tőzsde, valamint a Nasdaq. A devizák között pedig a kínai jüan és az euró.

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

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

- X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**
- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak**

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

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

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

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója : 3

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel)
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.01.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.02.28	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.03.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.04.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.05.29	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.06.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.07.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.08.31	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.09.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.10.30	100,24
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.11.30	100,00
HOLD EURO Alapok Alapja	2020.12.31	100,00

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

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 800%.

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD EURO Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD EURO Alapok Alapja 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

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

Az Alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

Budapest, 2021.04.14

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2020.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításal	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	2 633 118		2 365 691
I.	Követelések	0		0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	2 613 617		2 302 569
1.	Értékpapírok	2 560 842		2 056 474
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	52 775		246 095
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	52 775		246 095
III.	Pénzeszközök	19 501		63 122
1.	Pénzeszközök	19 561		62 323
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-60		799
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-7 928		47 096
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 625 190		2 412 787

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2020.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2 624 253		2 412 065
I.	Induló tőke	1 950 128		1 384 610
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 136 983		2 093 383
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 186 855		-708 773
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	674 125		1 027 455
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	67 954		7 981
2.	Értékelési különbözet tartaléka	44 786		293 991
3.	Előző év(ek) eredménye	541 000		561 384
4.	Üzleti év eredménye	20 385		164 099
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	180		195
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	180		195
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	757		527
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 625 190		2 412 787

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2020. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	202 999		215 145
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	178 104		47 445
III.	Egyéb bevételek	2		0
IV.	Működési költségek	3 562		2 751
V.	Egyéb ráfordítások	950		850
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	20 385		164 099

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2020. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 145 823		609 140
1.	Tárgyévi eredmény	20 385		164 099
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-100 225		134 208
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	2 239 095		311 048
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-13 600		15
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	168		-230
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	-2 140 041		-565 519
20.	Befektetési jegy kibocsátás	46 814		143 255
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 186 855		-708 774
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	5 782		43 621

Kelt: Budapest, 2021.04.14

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD EURO Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-297/2013
Lajstromozási száma:	1111-521
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2013.05.15
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	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 2020. évi beszámoló esetében ez a nap 2021. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyevi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk : 1,95%

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

Az Alap 2013.5.15.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (1027455 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1384610 e Ft) 74,21%-a.

A HOLD EURO Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2 412 065 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	443,679512 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	2 412 050 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	443,676766 Ft

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 15 e Ft, melynek oka a következő:

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló dr. Tessényi Kornél Jenő (MKK tagsági igazolvány száma: 002519). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 443370 Ft.

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

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

Budapest, 2021.04.14

Móricz Dániel
befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-521
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 2 412 065 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 443,679512
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,215128
Darabszám	: 5 436 503

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	195 000 Ft	26,99%	
	Felügyeleti díj	195 000 Ft	26,99%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	527 447 Ft	73,01%	
	Letétkezelői díj	76 392 Ft	10,57%	
	Bizományosi díj	6 000 Ft	0,83%	
	Könyvelési díj	215 370 Ft	29,81%	
	Könyvvizsgálói díj	221 685 Ft	30,69%	
	Különadó	8 000 Ft	1,11%	
	Kötelezettségek összesen:	722 447 Ft	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	62 323 003 Ft	2,58%	
	Elszámolási betétszámla HUF	10 809 013 Ft	0,45%	
	Devizabetétszámla-EUR	51 513 990 Ft	2,14%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	799 364 Ft	0,03%	
	EUR bank értékkülönözete	799 364 Ft	0,03%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	47 096 172 Ft	1,95%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft		
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 029 672 228	2 302 569 249 Ft	95,43%
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):	1 029 672 228	2 302 569 249 Ft	95,43%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1 029 672 228	2 302 569 249 Ft	95,43%
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	217 571 105	474 050 667 Ft	19,65%
	CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	299 905 871	759 509 221 Ft	31,48%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-521
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 2 412 065 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 443,679512
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1,215128
Darabszám	: 5 436 503

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	404 274 969	923 257 301 Ft		38,27%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	107 920 283	145 752 060 Ft		6,04%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 029 672 228	2 412 787 788 Ft		100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2020.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	40 096 750
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	102 743
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	39 994 007
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	170 366 072
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4 682 184
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	215 145 006

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	47 444 620
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	33 397 825
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	16 098
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	33 381 727
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	12 970 058
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	1 076 737
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	47 444 620

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 167 700 386

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	16
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	16

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31
Egyéb ráfordítás	850 007
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	850 007

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2020.12.31
Bizományosi díj	106 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	0
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	443 370
Bankköltség	384 191
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	960 908
Forex eredmény	0
Összesen :	2 751 269

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Díszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. ös:	0	0	0	0

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

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	217 571 105	472 985 024	1 065 643	474 050 667
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	299 905 871	666 140 231	93 368 990	759 509 221
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	404 274 969	785 260 834	137 996 467	923 257 301
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP A SORC	107 920 283	132 087 800	13 664 260	145 752 060
Befektetési jegy összesen	1 029 672 228	2 056 473 889	246 095 360	2 302 569 249

MINDÖSSZESEN	1 029 672 228	2 056 473 889	246 095 360	2 302 569 249
--------------	---------------	---------------	-------------	---------------

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
EURHUFF210119E361.63	eladás	50 000,00	2020.11.26	2021.01.19	361,6300	-187 801,0	0,0	0,0	-118 000,0
EURHUFF210119E364.4	eladás	210 000,00	2020.10.14	2021.01.19	364,4000	-207 295,3	0,0	0,0	-1 077 300,0
EURHUFF210119V354.62	vétel	153 000,00	2020.12.11	2021.01.19	354,6200	1 646 776,5	0,0	0,0	711 450,0
EURHUFF210119V357.77	vétel	4 420 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,7700	33 656 073,2	0,0	0,0	6 630 000,0
EURHUFF210119V358.67	vétel	1 730 000,00	2020.10.08	2021.01.19	358,6700	11 616 694,9	0,0	0,0	1 038 000,0
EURHUFF210119V362.21	vétel	180 000,00	2020.12.22	2021.01.19	362,2100	571 724,2	0,0	0,0	-529 200,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						47 096 172,6	0,0	0,0	6 654 950,0

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

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						47 096 172,6	0,0	0,0	6 654 950,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	------------	--------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott és adott értékpapírok összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Piaci érték
-	-	-	-	-
Óvadékba adott értékpapírok	0	-	-	0

ÜZLETI JELENTÉS 2020. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,90%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,10%
Aranbe Kft..	11,96%	12,00%
Investset Investor Kft.	5,98%	6,00%
Móricz Dániel	4,99%	5,00%
Cser Tamás	1,99%	2,00%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD EURO Alapok Alapja
 ISIN azonosítója: HU0000712252
 Típusa: nyilvános, nyílt végű, abszolút hozamú
 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, 2021.04.14

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.