



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD 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 USD PB3 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett 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 vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2021. április 20.

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

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

adatok Ft-ban

2020.12.31	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 350 534 061	92,87%	94,48%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	25 396 322	0,44%	0,45%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	144 073 748	2,50%	2,54%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	38 156 028	0,66%	0,67%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	308 566 645	5,36%	5,45%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	1 323 598 763	22,97%	23,37%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	763 843 313	13,26%	13,49%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	84 479 979	1,47%	1,49%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	415 041 002	7,20%	7,33%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	194 971 200	3,38%	3,44%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	296 878 081	5,15%	5,24%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	158 697 363	2,75%	2,80%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	203 002 275	3,52%	3,58%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	925 145 489	16,06%	16,34%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	82 015 896	1,42%	1,45%
D210317	119 559 297	2,08%	2,11%
DJ EURO STOXX 50	267 108 660	4,64%	4,72%
Banki egyenlegek	293 340 680	5,09%	5,18%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	3 809 741	0,07%	0,07%
HUF	257 884 166	4,48%	4,55%
USD	31 646 773	0,55%	0,56%
Követelések (ügyfélszámla)	40 164 299	0,70%	0,71%
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	40 164 299	0,70%	0,71%
Egyéb eszközök	77 031 581	1,34%	1,36%
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	77 031 581	1,34%	1,36%
Összes ESZKÖZ	5 761 070 621	100,00%	101,73%
Kötelezettségek	97 844 562	1,70%	1,73%
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	470 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	187 706	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	33 968	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	96 236 438	1,67%	1,70%
Könyvelési díj	215 370	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	563 080	0,01%	0,01%
Különadó	138 000	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 663 226 059	98,30%	100,00%

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 125 815 960	97,51%	99,31%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	75 933 598	1,44%	1,47%
Concorde Deep Turtle Class D3 - EUR	552 116 942	10,50%	10,70%
Concorde PI Class C3 - EUR	608 258 039	11,57%	11,78%
D200226	4 950 079	0,09%	0,10%
D200429	16 340 539	0,31%	0,32%
D200826	14 530 479	0,28%	0,28%
HOLD 2024 Deep Value Befektetési Alap B Sorozat	134 354 741	2,56%	2,60%
HOLD Columbus Befektetési Alap	1 270 142 452	24,16%	24,61%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	91 417 764	1,74%	1,77%
HOLD Hozamkereső Részvény Befektetési Alap	444 595 295	8,46%	8,61%
HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap	215 695 813	4,10%	4,18%
HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	286 774 761	5,46%	5,56%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	170 463 268	3,24%	3,30%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap	222 146 431	4,23%	4,30%
HOLD Részvény Befektetési Alap	870 019 745	16,55%	16,86%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	148 076 014	2,82%	2,87%
Banki egyenlegek	244 150 552	4,64%	4,73%
EUR	152 226 652	2,90%	2,95%
HUF	32 841 384	0,62%	0,64%
USD	59 082 516	1,12%	1,14%
-	-	-	-
Követelések (ügyszámla)	0	0,00%	0,00%
HUF	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-113 396 016	-2,16%	-2,20%
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-113 396 016	-2,16%	-2,20%
Összes ESZKÖZ	5 256 570 496	100,00%	101,84%
Kötelezettségek	95 102 355	1,81%	1,84%
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	93 789 964	1,78%	1,82%
Letétkezelési díj	181 886	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	328 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálati díj	200 000	0,00%	0,00%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	9 105	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	165 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 161 468 141	98,19%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 1 475 509 651 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,012905
(befektetési jegy névértéke 0,01 USD)

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (USD)	NAV %-ban	Záró állomány (USD)	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	17 269 440	98,57%	17 591 387	92,38%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	121 535	0,69%	402 069	2,11%
Származtatott pozíciók értéke	-384 732	-2,20%	259 052	1,36%
Nettó eszközérték	17 519 525	100,00%	19 041 812	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

PÉNZÜGYI BEVÉTELEK		2020.12.31	adatok Ft-ban 712 366 014
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			292 450 287
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			257 938
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0
Részvények			29 498 943
Jelzáloglevelek			0
Befektetési jegyek			262 693 406
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			3 015 494
Bankoktól kapott kamat			0
Értékpapír kölcsönzési díj			0
Adott óvadék kamata			0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			323 742 553
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			15 243 581
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			77 914 099
Opció díjbevételek			0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele			0
Saxo Corporate action			0
Hozamfizető alap hozama			0

PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31	770 629 992
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		90 133 981
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		92 896
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		90 040 995
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		124 879
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		498 898 682
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		14 237 260
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		167 235 190
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM	-58 263 978
---	--------------------

b) Egyéb bevételek

EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás	0	
Egyéb bevétel	1	
Értékvesztések (AIH)	0	
Összesen :	1	

c) Kezelési költségek d) Letétkezelő díja

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	2020.12.31	adatok Ft-ban
Bizományosi díj	785 521	
Forgalmazási díj	0	
Sikerdíj	96 236 438	
Könyvelési díj	856 800	
Könyvvizsgálói díj	563 080	
Bankköltség	281 152	
Bankköltség (negatív kamat)	0	
Határidős ügyletek jutaléka	0	
Alapkezelői díj	0	
Letétkezelői díj	2 161 458	
Forex eredmény	0	
Összesen :	100 884 449	

e) Egyéb díjak és adók

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	2020.12.31	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás	2 948 391	
Értékvesztések (AIH)	0	
Céltartalék képzés	0	
Összesen :	2 948 391	

f) Nettó jövedelem

Tárgyévi eredmény -162 097 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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2019.12.31	17 519 524,88	0,011969	1 463 689 435,00
2020.01.31	17 192 176,63	0,011772	1 460 470 905,00
2020.02.28	16 452 658,86	0,011259	1 461 273 134,00
2020.03.31	16 130 164,17	0,010851	1 486 571 016,00
2020.04.30	15 868 126,70	0,011296	1 404 753 224,00
2020.05.29	17 793 654,63	0,011424	1 557 561 130,00
2020.06.30	18 839 154,74	0,01174	1 604 712 432,00
2020.07.31	18 412 315,04	0,011514	1 557 561 130,00
2020.08.31	17 731 181,30	0,011683	1 517 654 629,00
2020.09.30	16 995 063,38	0,011523	1 474 940 954,00
2020.10.30	16 436 262,47	0,011209	1 466 367 522,00
2020.11.30	18 326 438,39	0,012416	1 476 083 103,00
2020.12.31	19 041 811,94	0,012905	1 475 509 651,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	5 125 816	5 350 534
Értékpapírok	4 772 080	4 591 285
Értékpapírok értékkülönbözete	353 736	759 249
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	353 736	759 249

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2018.12.31	22 283 195,92	0,011064
2019.12.31	17 519 524,88	0,011969
2020.12.31	19 041 811,94	0,012905

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.01.31	EURHUFF200218E334.95	FORWARD	50 000	-297
2020.01.31	EURHUFF200311V333.52	FORWARD	728 000	8 069
2020.01.31	EURHUFF200311V334.21	FORWARD	775 000	6 838
2020.01.31	EURUSDF200311E1.1137	FORWARD	2 391 000	19 420
2020.01.31	EURUSDF200311E1.11385	FORWARD	728 000	6 022
2020.01.31	EURUSDF200311E1.1143	FORWARD	1 875 000	16 352
2020.01.31	EURUSDF200311E1.1157	FORWARD	450 000	4 553
2020.01.31	USDHUFF200218E295.13	FORWARD	900 000	-29 136
2020.01.31	USDHUFF200218E298.58	FORWARD	225 000	-4 741
2020.01.31	USDHUFF200218V301.34	FORWARD	1 293 000	15 555
2020.01.31	USDHUFF200218V301.53	FORWARD	621 000	7 084
2020.01.31	USDHUFF200218V301.73	FORWARD	2 491 000	26 786
2020.01.31	USDHUFF200218V302.15	FORWARD	7 637 000	71 613
2020.02.28	EURHUFF200306E336.57	FORWARD	18 000	-196
2020.02.28	EURHUFF200311V333.52	FORWARD	728 000	15 233
2020.02.28	EURHUFF200311V334.21	FORWARD	775 000	14 479
2020.02.28	EURHUFF200518E336.87	FORWARD	50 000	-621
2020.02.28	EURUSDF200311E1.1137	FORWARD	2 391 000	20 081
2020.02.28	EURUSDF200311E1.11385	FORWARD	728 000	6 223
2020.02.28	EURUSDF200311E1.1143	FORWARD	1 875 000	16 872
2020.02.28	EURUSDF200311E1.1157	FORWARD	450 000	4 679
2020.02.28	USDHUFF200518E310.58	FORWARD	233 000	2 602
2020.02.28	USDHUFF200518V308.5	FORWARD	621 000	-2 743
2020.02.28	USDHUFF200518V308.65	FORWARD	1 610 000	-7 896
2020.02.28	USDHUFF200518V308.81	FORWARD	1 366 000	-7 409
2020.02.28	USDHUFF200518V310.69	FORWARD	7 531 000	-86 794
2020.03.31	EURHUFF200518E336.87	FORWARD	50 000	-3 455
2020.03.31	EURHUFF200518V337.08	FORWARD	50 000	3 423
2020.03.31	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	36 000	-2 352
2020.03.31	EURHUFF200612E354.34	FORWARD	166 000	-2 673
2020.03.31	EURHUFF200618V337.29	FORWARD	728 000	49 727
2020.03.31	EURUSDF200618E1.1462	FORWARD	728 000	32 068
2020.03.31	EURUSDF200618E1.1468	FORWARD	1 890 000	84 384
2020.03.31	EURUSDF200618E1.1491	FORWARD	1 550 000	72 758
2020.03.31	EURUSDF200618V1.077	FORWARD	1 000 000	24 931
2020.03.31	EURUSDF200618V1.082	FORWARD	890 000	17 753
2020.03.31	EURUSDF200618V1.0835	FORWARD	1 550 000	28 600
2020.03.31	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-26 583
2020.03.31	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-19 511
2020.03.31	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-30 906
2020.03.31	USDHUFF200518E310.58	FORWARD	233 000	-11 569
2020.03.31	USDHUFF200518E322	FORWARD	108 000	-1 594
2020.03.31	USDHUFF200518E322.35	FORWARD	1 690 000	-23 131
2020.03.31	USDHUFF200518E324.8	FORWARD	700 000	-4 340
2020.03.31	USDHUFF200518E325.1	FORWARD	300 000	-1 585
2020.03.31	USDHUFF200518V295.2	FORWARD	420 000	40 592
2020.03.31	USDHUFF200518V308.5	FORWARD	621 000	34 781
2020.03.31	USDHUFF200518V308.65	FORWARD	1 610 000	89 435
2020.03.31	USDHUFF200518V308.81	FORWARD	1 366 000	75 213
2020.03.31	USDHUFF200518V310.69	FORWARD	7 531 000	371 398
2020.03.31	USDHUFF200518V328.61	FORWARD	380 000	-2 068
2020.03.31	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	1 690 000	17 665

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.03.31	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	1 400
2020.04.30	EURHUFF200518E336.87	FORWARD	50 000	-2 528
2020.04.30	EURHUFF200518V337.08	FORWARD	50 000	2 495
2020.04.30	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	36 000	-1 709
2020.04.30	EURHUFF200612E354.34	FORWARD	166 000	361
2020.04.30	EURHUFF200612V355.34	FORWARD	202 000	-1 062
2020.04.30	EURHUFF200618V337.29	FORWARD	728 000	36 834
2020.04.30	EURUSDF200618E1.1462	FORWARD	728 000	41 099
2020.04.30	EURUSDF200618E1.1468	FORWARD	1 890 000	107 833
2020.04.30	EURUSDF200618E1.1491	FORWARD	1 550 000	91 998
2020.04.30	EURUSDF200618V1.077	FORWARD	1 000 000	12 714
2020.04.30	EURUSDF200618V1.082	FORWARD	890 000	6 868
2020.04.30	EURUSDF200618V1.0835	FORWARD	1 550 000	9 637
2020.04.30	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-12 199
2020.04.30	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-6 694
2020.04.30	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-8 574
2020.04.30	USDHUFF200518E310.58	FORWARD	233 000	-9 922
2020.04.30	USDHUFF200518E322	FORWARD	108 000	-798
2020.04.30	USDHUFF200518E322.35	FORWARD	1 690 000	-10 661
2020.04.30	USDHUFF200518E324.8	FORWARD	700 000	870
2020.04.30	USDHUFF200518E325.1	FORWARD	300 000	650
2020.04.30	USDHUFF200518E327.31	FORWARD	200 000	1 796
2020.04.30	USDHUFF200518E331.2	FORWARD	625 000	13 105
2020.04.30	USDHUFF200518V295.2	FORWARD	420 000	37 795
2020.04.30	USDHUFF200518V308.5	FORWARD	621 000	30 427
2020.04.30	USDHUFF200518V308.65	FORWARD	1 610 000	78 139
2020.04.30	USDHUFF200518V308.81	FORWARD	1 366 000	65 623
2020.04.30	USDHUFF200518V310.69	FORWARD	7 531 000	318 156
2020.04.30	USDHUFF200518V322.67	FORWARD	340 000	1 810
2020.04.30	USDHUFF200518V328.61	FORWARD	380 000	-4 935
2020.04.30	USDHUFF200518V329.25	FORWARD	40 000	-598
2020.04.30	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	1 690 000	11 635
2020.04.30	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	150 000	-3 388
2020.04.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	1 190
2020.05.29	EURHUFF200612E338.22	FORWARD	36 000	-1 184
2020.05.29	EURHUFF200612E354.34	FORWARD	166 000	3 076
2020.05.29	EURHUFF200612V355.34	FORWARD	202 000	-4 388
2020.05.29	EURHUFF200618V337.29	FORWARD	728 000	26 302
2020.05.29	EURUSDF200618E1.0796	FORWARD	300 000	-9 748
2020.05.29	EURUSDF200618E1.1462	FORWARD	728 000	24 824
2020.05.29	EURUSDF200618E1.1468	FORWARD	1 890 000	65 581
2020.05.29	EURUSDF200618E1.1491	FORWARD	1 550 000	57 348
2020.05.29	EURUSDF200618V1.077	FORWARD	1 000 000	35 094
2020.05.29	EURUSDF200618V1.082	FORWARD	890 000	26 784
2020.05.29	EURUSDF200618V1.0835	FORWARD	1 550 000	44 322
2020.05.29	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-33 938
2020.05.29	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-22 836
2020.05.29	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-26 033
2020.05.29	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-42 248
2020.05.29	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	400 000	9 290
2020.05.29	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	1 690 000	-46 080
2020.05.29	USDHUFF200924V323.58	FORWARD	900 000	-27 632

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.05.29	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	7 331 000	-293 658
2020.05.29	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	781 000	-36 429
2020.05.29	USDHUFF200924V328.85	FORWARD	340 000	-16 140
2020.05.29	USDHUFF200924V329.35	FORWARD	237 000	-11 628
2020.05.29	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	150 000	-8 672
2020.05.29	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	-2 523
2020.06.30	EURHUFF201019V345.81	FORWARD	728 000	27 513
2020.06.30	EURUSDF201019E1.1329	FORWARD	625 000	5 310
2020.06.30	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	728 000	6 985
2020.06.30	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-43 388
2020.06.30	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-29 921
2020.06.30	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-34 440
2020.06.30	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-56 885
2020.06.30	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	400 000	3 854
2020.06.30	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	1 690 000	-23 024
2020.06.30	USDHUFF200924V323.58	FORWARD	900 000	-15 314
2020.06.30	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	7 331 000	-192 436
2020.06.30	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	781 000	-25 579
2020.06.30	USDHUFF200924V328.85	FORWARD	340 000	-11 413
2020.06.30	USDHUFF200924V329.35	FORWARD	237 000	-8 328
2020.06.30	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	150 000	-6 566
2020.06.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	-1 026
2020.07.31	EURHUFF201019V345.81	FORWARD	728 000	-673
2020.07.31	EURUSDF201019E1.1329	FORWARD	625 000	-34 324
2020.07.31	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	728 000	-39 180
2020.07.31	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-107 253
2020.07.31	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-77 818
2020.07.31	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-91 277
2020.07.31	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-155 870
2020.07.31	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	400 000	41 744
2020.07.31	USDHUFF200924V315.59	FORWARD	300 000	-25 493
2020.07.31	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	1 690 000	-183 747
2020.07.31	USDHUFF200924V323.58	FORWARD	900 000	-101 194
2020.07.31	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	7 331 000	-898 367
2020.07.31	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	781 000	-101 263
2020.07.31	USDHUFF200924V328.85	FORWARD	340 000	-44 388
2020.07.31	USDHUFF200924V329.35	FORWARD	237 000	-31 348
2020.07.31	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	150 000	-21 258
2020.07.31	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	-11 252
2020.08.31	EURHUFF201019V345.81	FORWARD	728 000	21 537
2020.08.31	EURUSDF201019E1.1329	FORWARD	625 000	-36 965
2020.08.31	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	728 000	-42 257
2020.08.31	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-111 444
2020.08.31	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-80 960
2020.08.31	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-95 005
2020.08.31	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-162 361
2020.08.31	EURUSDF201218V1.1794	FORWARD	195 000	2 772
2020.08.31	USDHUFF200924E290.39	FORWARD	200 000	-4 706
2020.08.31	USDHUFF200924E293.9	FORWARD	100 000	-1 173
2020.08.31	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	400 000	32 065
2020.08.31	USDHUFF200924V292.68	FORWARD	430 000	6 806
2020.08.31	USDHUFF200924V315.59	FORWARD	300 000	-18 360

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.08.31	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	1 690 000	-142 693
2020.08.31	USDHUFF200924V323.58	FORWARD	900 000	-79 258
2020.08.31	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	7 331 000	-718 071
2020.08.31	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	781 000	-81 935
2020.08.31	USDHUFF200924V328.85	FORWARD	340 000	-35 967
2020.08.31	USDHUFF200924V329.35	FORWARD	237 000	-25 469
2020.08.31	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	150 000	-17 507
2020.08.31	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	-8 624
2020.09.30	EURHUFF201019V345.81	FORWARD	728 000	44 620
2020.09.30	EURUSDF201019E1.1329	FORWARD	625 000	-24 089
2020.09.30	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	728 000	-27 258
2020.09.30	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-90 794
2020.09.30	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-65 472
2020.09.30	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-76 626
2020.09.30	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-130 351
2020.09.30	EURUSDF201218V1.1794	FORWARD	195 000	-1 259
2020.09.30	USDHUFF201118E313.4	FORWARD	108 000	605
2020.09.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	-3 349
2020.09.30	USDHUFF201221E312.36	FORWARD	300 000	558
2020.09.30	USDHUFF201221E313.48	FORWARD	302 000	1 646
2020.09.30	USDHUFF201221V308.65	FORWARD	7 331 000	73 559
2020.09.30	USDHUFF201221V308.785	FORWARD	1 077 000	10 341
2020.09.30	USDHUFF201221V308.82	FORWARD	981 000	9 309
2020.09.30	USDHUFF201221V308.98	FORWARD	2 080 000	18 670
2020.10.30	EURHUFF210119E368.07	FORWARD	350 000	-839
2020.10.30	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-86 312
2020.10.30	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-62 109
2020.10.30	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-72 635
2020.10.30	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-123 400
2020.10.30	EURUSDF201218E1.17307	FORWARD	300 000	1 392
2020.10.30	EURUSDF201218V1.1794	FORWARD	195 000	-2 139
2020.10.30	USDHUFF201118E313.4	FORWARD	108 000	-597
2020.10.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	108 000	-2 117
2020.10.30	USDHUFF201221E312.36	FORWARD	300 000	-2 813
2020.10.30	USDHUFF201221E313.48	FORWARD	302 000	-1 759
2020.10.30	USDHUFF201221V308.65	FORWARD	7 331 000	154 983
2020.10.30	USDHUFF201221V308.785	FORWARD	1 077 000	22 308
2020.10.30	USDHUFF201221V308.82	FORWARD	981 000	20 210
2020.10.30	USDHUFF201221V308.98	FORWARD	2 080 000	41 796
2020.10.30	USDHUFF201221V310.96	FORWARD	1 200 000	16 580
2020.11.30	EURHUFF210118E365.75	FORWARD	40 000	666
2020.11.30	EURHUFF210119E361.31	FORWARD	120 000	220
2020.11.30	EURHUFF210119E368.07	FORWARD	350 000	8 510
2020.11.30	EURUSDF201218E1.0821	FORWARD	1 000 000	-116 835
2020.11.30	EURUSDF201218E1.0856	FORWARD	750 000	-85 002
2020.11.30	EURUSDF201218E1.0868	FORWARD	890 000	-99 801
2020.11.30	EURUSDF201218E1.0888	FORWARD	1 550 000	-170 710
2020.11.30	EURUSDF201218E1.17307	FORWARD	300 000	-7 762
2020.11.30	EURUSDF201218V1.1794	FORWARD	195 000	3 811
2020.11.30	USDHUFF201221E312.36	FORWARD	300 000	11 783
2020.11.30	USDHUFF201221E313.48	FORWARD	302 000	12 986
2020.11.30	USDHUFF201221V304.04	FORWARD	60 000	-696

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.11.30	USDHUFF201221V308.65	FORWARD	7 331 000	-197 443
2020.11.30	USDHUFF201221V308.785	FORWARD	1 077 000	-29 490
2020.11.30	USDHUFF201221V308.82	FORWARD	981 000	-26 976
2020.11.30	USDHUFF201221V308.98	FORWARD	2 080 000	-58 303
2020.11.30	USDHUFF201221V310.96	FORWARD	1 200 000	-41 541
2020.12.31	EURHUFF210118E365.75	FORWARD	40 000	51
2020.12.31	EURHUFF210119E361.31	FORWARD	120 000	-1 645
2020.12.31	EURHUFF210119E368.07	FORWARD	350 000	3 156
2020.12.31	EURUSDF210419E1.2232	FORWARD	2 525 000	-19 434
2020.12.31	EURUSDF210419E1.2233	FORWARD	2 030 000	-15 422
2020.12.31	EURUSDF210419E1.2236	FORWARD	300 000	-2 189
2020.12.31	USDHUFF210409V290.39	FORWARD	931 000	23 084
2020.12.31	USDHUFF210409V290.5	FORWARD	1 478 000	36 101
2020.12.31	USDHUFF210409V290.91	FORWARD	3 787 000	87 288
2020.12.31	USDHUFF210409V291.76	FORWARD	7 331 000	148 063
-	-	-	-	-

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 Pi 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 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 légitölekedés továbbra is küzdöttek. A válságból a technológiai szektor és a gyógyszereszektor került ki győztesen.

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

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

- IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és 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 : 4

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel)
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.01.31	100,24
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.02.28	103,84
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.03.31	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.04.30	100,00
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.05.29	103,26
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.06.30	104,82
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.07.31	110,46
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.08.31	109,80
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.09.30	104,13
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.10.30	102,96
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.11.30	104,56
HOLD USD PB3 Alapok Alapja	2020.12.31	104,11

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2020. évi 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 USD PB3 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

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

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2020. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Citadella Származtatott Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25%
Concorde PI Class C3 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2,00%
Cryptoposition Inv. Fund Class B	CRYPTOPOSITION INV. FUND	Maximum 1,00%
DJ Euro Stoxx 50	iShares Core EURO STOXX 50	0,0010
HOLD 2024 Deep Value Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1,00%
HOLD Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD Deep Turtle Class D3 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2,00%
HOLD Expedíció Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD Hozamkereső Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD HTM Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,50%
HOLD Közép-Európai Részvény	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD Orion Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD Részvény Befektetési Alap A	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Superposition Befektetési Alap B	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
-	-	-

Budapest, 2021.04.20

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónap : 2020.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítással	Tárgyév
a	b	c	d	e
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	5 369 967		5 684 039
I.	Követelések	0		40 164
1.	Követelések	0		39 332
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		832
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	5 125 816		5 350 534
1.	Értékpapírok	4 772 080		4 591 285
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	353 736		759 249
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	353 736		759 249
III.	Pénzeszközök	244 151		293 341
1.	Pénzeszközök	244 870		292 957
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-719		384
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-113 396		77 032
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 256 571		5 761 071

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	5 161 469		5 663 226
I.	Induló tőke	4 051 144		4 109 070
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 375 038		5 431 329
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 323 894		-1 322 259
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 110 325		1 554 156
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-69 700		-61 647
2.	Értékelési különbözet tartaléka	239 621		837 496
3.	Előző év(ek) eredménye	450 318		940 404
4.	Üzleti év eredménye	490 086		-162 097
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	328		470
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	328		470
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	94 774		97 375
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 256 571		5 761 071

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	705 271		712 366
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	115 327		770 630
III.	Egyéb bevételek	4		0
IV.	Működési költségek	97 772		100 885
V.	Egyéb ráfordítások	2 090		2 948
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	490 086		-162 097

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015

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	385 430		-200 599
1.	Tárgyévi eredmény	486 706		-165 112
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	215 612		597 875
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	-135 501		-636 105
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-271 702		142
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	90 315		2 601
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 145 435		183 810
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-5 224 103		-4 921 732
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	6 366 158		5 102 527
19.	Kapott hozamok	3 380		3 015
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 804 502		65 979
20.	Befektetési jegy kibocsátás	824 653		1 577 508
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 629 155		-1 511 529
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	-273 637		49 190

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2020. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése:	HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-613/2015
Lajstromozási száma:	1111-614
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.06.30
Alapkezelő:	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2020. évi beszámoló esetében ez a nap 2021. január 31.

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált 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 : 1,36%

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 2015.6.30.-n került bejegyzésre 1200000 USD induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (1554156 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4109070 e Ft) 37,82%-a.

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	5 663 226 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,838149 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	5 662 273 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,837431 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 953 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 a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontrol Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 563080 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, 2021.04.20

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

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-614
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 5 663 226 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,838149
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,012907
Darabszám	: 1 475 509 651

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	470 000 Ft	0,48%	
	Felügyeleti díj	470 000 Ft	0,48%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	97 374 562 Ft	99,52%	
	Letétkezelői díj	187 706 Ft	0,19%	
	Bizományosi díj	33 968 Ft	0,03%	
	Sikerdíj	96 236 438 Ft	98,36%	
	Könyvelési díj	215 370 Ft	0,22%	
	Könyvvizsgálói díj	563 080 Ft	0,58%	
	Különadó	138 000 Ft	0,14%	
	Kötelezettségek összesen:	97 844 562 Ft	100,00%	
II. ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	292 956 514 Ft	5,09%	
	Elszámolási betétszámla HUF	257 884 166 Ft	4,48%	
	Devizabetétszámla-USD	31 359 392 Ft	0,54%	
	Devizabetétszámla-EUR	3 712 956 Ft	0,06%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	384 166 Ft	0,01%	
	USD bank értékkülönbözete	287 381 Ft	0,00%	
	EUR bank értékkülönbözete	96 785 Ft	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	40 164 299 Ft	0,70%	
	Devizapénzszámla-EUR	39 332 700 Ft	0,68%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	831 599 Ft	0,01%	
	EUR Concorde értékkülönbözete	831 599 Ft	0,01%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	77 031 581 Ft	1,34%	
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):	1 677 046 364	92,87%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	11 963	119 559 297 Ft	2,08%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	11 963	119 559 297 Ft	2,08%
	D210317	11 963	119 559 297 Ft	2,08%
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):	20 400	267 108 660 Ft	4,64%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	20 400	267 108 660 Ft	4,64%
	DJ EURO STOXX 50	20 400	267 108 660 Ft	4,64%

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB3 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-614
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 5 663 226 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,838149
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,012907
Darabszám	: 1 475 509 651

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
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):	1 677 014 001	4 963 866 104 Ft	86,16%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	1 677 014 001	4 963 866 104 Ft	86,16%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	20 597 898	25 396 322 Ft	0,44%
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	40	144 073 748 Ft	2,50%
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	67	38 156 028 Ft	0,66%
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	79 002 251	308 566 645 Ft	5,36%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	579 576 082	1 323 598 763 Ft	22,97%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	161	763 843 313 Ft	13,26%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	80 249 848	84 479 979 Ft	1,47%
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	119 485	415 041 002 Ft	7,20%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	328 317 250	194 971 200 Ft	3,38%
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	193 676 053	296 878 081 Ft	5,15%
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	43 493 291	158 697 363 Ft	2,75%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	184 712 084	203 002 275 Ft	3,52%
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	94 458 698	925 145 489 Ft	16,06%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	72 810 792	82 015 896 Ft	1,42%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 677 046 364	5 761 070 621 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2020.12.31
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	292 450 287
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	257 938
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	29 498 943
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	262 693 406
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	3 015 494
Bankoktól kapott kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	323 742 553
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	15 243 581
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	77 914 099
Opció díjbevételek	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
Összesen :	712 366 014

adatok Ft-ban

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	770 629 992
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	90 133 981
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	92 986
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	90 040 995
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	124 879
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	498 898 682
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	14 237 260
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	167 235 190
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
Összesen :	770 629 992

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :	-58 263 978
---------------------------------------	--------------------

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

EGYÉB BEVÉTELEK	2020.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	1

adatok Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31
Egyéb ráfordítás	2 948 391
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	2 948 391

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2020.12.31
Bizományosi díj	785 521
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	96 236 438
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	563 080
Bankköltség	281 152
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	2 161 458
Forex eredmény	0
Összesen :	100 884 449

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
D210317	11 963	119 512 165	47 132	119 559 297
Díszkont kincstárjegy összesen	11 963	119 512 165	47 132	119 559 297

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

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

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

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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
DJ EURO STOXX 50	20 400	217 095 592	50 013 068	267 108 660
Külföldi részvény összesen	20 400	217 095 592	50 013 068	267 108 660

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	20 597 898	24 032 835	1 363 487	25 396 322
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	40	132 446 538	11 627 210	144 073 748
CRYPTOPOSITION INV. FUND CLASS B	67	37 402 640	753 388	38 156 028
HOLD 2024 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	79 002 251	268 748 780	39 817 865	308 566 645
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	579 576 082	1 138 883 006	184 715 757	1 323 598 763
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	161	536 097 116	227 746 197	763 843 313
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	80 249 848	62 869 773	21 610 206	84 479 979
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	119 485	400 689 218	14 351 784	415 041 002
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	328 317 250	263 334 343	-68 363 143	194 971 200
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	193 676 053	247 400 055	49 478 026	296 878 081
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A soro	43 493 291	123 852 478	34 844 885	158 697 363
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	184 712 084	178 536 769	24 465 506	203 002 275
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	94 458 698	760 325 800	164 819 689	925 145 489
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	72 810 792	80 058 022	1 957 874	82 015 896
Befektetési Jegy összesen	1 677 014 001	4 254 677 373	709 188 731	4 963 866 104
MINDÖSSZESEN	1 677 046 364	4 591 285 130	759 248 931	5 350 534 061

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékülönbözet

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF210118E365.75	eladás	40 000,00	2020.11.03	2021.01.18	365,7500	15 037,5	0,0	0,0	-204 800,0
EURHUFF210119E361.31	eladás	120 000,00	2020.11.18	2021.01.19	361,3100	-489 106,6	0,0	0,0	-244 800,0
EURHUFF210119E368.07	eladás	350 000,00	2020.10.30	2021.01.19	368,0700	938 500,9	0,0	0,0	-3 080 000,0
EURUSDF210419E1.2232	eladás	2 525 000,00	2020.12.16	2021.04.19	1,2232	-5 779 001,3	0,0	7 076 136,4	0,0
EURUSDF210419E1.2233	eladás	2 030 000,00	2020.12.16	2021.04.19	1,2233	-4 585 767,0	0,0	5 748 967,1	0,0
EURUSDF210419E1.2236	eladás	300 000,00	2020.12.16	2021.04.19	1,2236	-650 956,7	0,0	876 216,0	0,0
USDHUFF210409V290.39	vétel	931 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,3900	6 864 163,1	0,0	5 387 485,0	0,0
USDHUFF210409V290.5	vétel	1 478 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,5000	10 734 889,3	0,0	8 390 506,3	0,0
USDHUFF210409V290.91	vétel	3 787 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,9100	25 955 953,7	0,0	19 948 135,3	0,0
USDHUFF210409V291.76	vétel	7 331 000,00	2020.12.16	2021.04.09	291,7600	44 027 868,0	0,0	32 393 980,8	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						77 031 580,8	0,0	79 821 427,0	-3 529 600,0

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						77 031 580,8	0,0	79 821 427,0	-3 529 600,0
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	---------------------	---------------------

6. Kölcsönbe adott és vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözlet	Placi 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 USD PB3 Alapok Alapja
 ISIN azonosítója: HU0000714670
 Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap
 Referencia Index: GSMMUSD

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2021.04.20

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.