



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés  
2020.

# Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS



## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

### **A HOLD EURO PB2 ALAPOK ALAPJA befektetőinek**

#### ***Vélemény***

Elvégeztük a HOLD EURO PB2 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 közzegegye 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 EURO PB2 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
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>2 642 136 012</b>	<b>95,49%</b>	<b>96,59%</b>
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	645 089 356	23,31%	23,58%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	88 234 607	3,19%	3,23%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	277 498 972	10,03%	10,14%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	657 912 773	23,78%	24,05%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	394 954 370	14,27%	14,44%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	34 014 072	1,23%	1,24%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	60 910 987	2,20%	2,23%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	69 442 538	2,51%	2,54%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	160 050 445	5,78%	5,85%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	204 450 983	7,39%	7,47%
D210203	49 576 910	1,79%	1,81%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>86 313 179</b>	<b>3,12%</b>	<b>3,16%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	78 902 855	2,85%	2,88%
HUF	7 410 324	0,27%	0,27%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>38 415 462</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,40%</b>
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	38 415 462	1,39%	1,40%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>2 766 864 653</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,15%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>31 374 541</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,15%</b>
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	215 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	83 005	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	29 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	30 199 086	1,09%	1,10%
Könyvelési díj	215 370	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálói díj	563 080	0,02%	0,02%
Különadó	70 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2 735 490 112</b>	<b>98,87%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>2 252 240 156</b>	<b>97,53%</b>	<b>98,36%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	80 491 172	3,49%	3,52%
Concorde Deep Turtle Class D3 - EUR	301 827 688	13,07%	13,18%
Concorde PI Class C3 - EUR	174 032 110	7,54%	7,60%
HOLD Columbus Befektetési Alap	482 662 078	20,90%	21,08%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	29 665 370	1,28%	1,30%
HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap	59 308 638	2,57%	2,59%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap	61 006 777	2,64%	2,66%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	880 068 663	38,11%	38,43%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	183 177 661	7,93%	8,00%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>62 711 510</b>	<b>2,72%</b>	<b>2,74%</b>
ARS	0	0,00%	0,00%
EUR	57 677 138	2,50%	2,52%
HUF	5 034 372	0,22%	0,22%
-	-	-	-
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
ARS	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-5 678 023</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,25%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-5 678 023	-0,25%	-0,25%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>2 309 273 642</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,85%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>19 407 069</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,85%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Alapkezelési díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	18 141 855	0,79%	0,79%
Letétkezelési díj	79 135	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	143 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,02%	0,02%
Könyvvizsgálati díj	546 679	0,02%	0,02%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	4 000	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	64 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2 289 866 573</b>	<b>99,16%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 707 134 008 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,010591  
(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	6 814 233	98,34%	7 100 373	94,80%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	135 779	1,81%
Származtatott pozíciók értéke	-17 179	-0,25%	105 210	1,40%
Nettó eszközérték	6 928 916	100,00%	7 489 587	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		73 127 485
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		104 493
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		73 022 992
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		122 633 434
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		3 721 197
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0
Opció díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0



PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK	2020.12.31	21 028 462
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		13 961 949
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 694
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		13 959 255
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		4 556 871
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 509 642
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>178 453 654</b>
---	--------------------

**b) Egyéb bevételek**

EGYÉB BEVÉTELEK	adatok Ft-ban 2020.12.31
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	9
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>9</b>

**c) Kezelési költségek      d) Letétkezelő díja**

KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA	adatok Ft-ban 2020.12.31
Bizományosi díj	196 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	30 199 086
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	563 080
Bankköltség	422 679
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	941 930
Forex eredmény	0
<b>Összesen :</b>	<b>33 179 575</b>

**e) Egyéb díjak és adók**

EGYÉB DÍJAK és ADÓK	adatok Ft-ban 2020.12.31
Egyéb ráfordítás	1 040 003
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 040 003</b>

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény	144 233 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	6 928 916,19	0,01011	685 377 518,00
2020.01.31	6 372 108,25	0,010082	632 029 406,00
2020.02.28	6 562 689,28	0,010005	655 964 117,00
2020.03.31	6 310 557,28	0,010138	622 470 421,00
2020.04.30	6 676 954,54	0,010266	650 398 398,00
2020.05.29	6 658 313,53	0,010226	651 108 184,00
2020.06.30	6 553 072,80	0,010289	636 930 765,00
2020.07.31	6 636 478,59	0,010276	651 108 184,00
2020.08.31	6 660 122,10	0,010297	646 826 870,00
2020.09.30	6 745 430,68	0,010234	659 105 575,00
2020.10.30	6 722 654,30	0,010199	659 153 615,00
2020.11.30	6 991 093,93	0,010406	671 818 993,00
2020.12.31	7 489 586,99	0,010591	707 134 008,00

## i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>2 252 240</b>	<b>2 642 136</b>
Értékpapírok	2 142 813	2 379 534
Értékpapírok értékkülönbözete	109 427	262 602
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	109 427	262 602

## 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	12 313 262,82	0,009926
2019.12.31	6 928 916,19	0,01011
2020.12.31	7 489 586,99	0,010591

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2020.01.31	EURHUFF200218V333.4	FORWARD	73 000	729
2020.01.31	EURHUFF200306E329.9	FORWARD	220 000	-4 555
2020.01.31	EURHUFF200306E330.93	FORWARD	130 000	-2 294
2020.01.31	EURHUFF200306E331.95	FORWARD	60 000	-877
2020.01.31	EURHUFF200306E333.87	FORWARD	60 000	-535
2020.01.31	EURHUFF200306E334.98	FORWARD	100 000	-562
2020.01.31	EURHUFF200306E335.84	FORWARD	50 000	-153
2020.01.31	EURHUFF200306E336.3	FORWARD	40 000	-68
2020.01.31	EURHUFF200306V331.44	FORWARD	817 000	13 180
2020.01.31	EURHUFF200306V331.67	FORWARD	250 000	3 862
2020.01.31	EURHUFF200306V331.77	FORWARD	1 286 000	19 486
2020.01.31	EURHUFF200306V331.94	FORWARD	1 596 000	23 378
2020.01.31	EURHUFF200306V332.09	FORWARD	1 632 000	23 178
2020.01.31	EURHUFF200306V332.66	FORWARD	320 000	4 003
2020.02.28	EURHUFF200305V336.09	FORWARD	73 000	823
2020.02.28	EURHUFF200306E329.9	FORWARD	220 000	-6 490
2020.02.28	EURHUFF200306E330.93	FORWARD	130 000	-3 441
2020.02.28	EURHUFF200306E331.95	FORWARD	60 000	-1 408
2020.02.28	EURHUFF200306E333.87	FORWARD	60 000	-1 069
2020.02.28	EURHUFF200306E334.98	FORWARD	100 000	-1 455
2020.02.28	EURHUFF200306E335.84	FORWARD	50 000	-601
2020.02.28	EURHUFF200306E336.3	FORWARD	40 000	-427
2020.02.28	EURHUFF200306E337.58	FORWARD	40 000	-276
2020.02.28	EURHUFF200306V331.44	FORWARD	817 000	20 398
2020.02.28	EURHUFF200306V331.67	FORWARD	250 000	6 073
2020.02.28	EURHUFF200306V331.77	FORWARD	1 286 000	30 860
2020.02.28	EURHUFF200306V331.94	FORWARD	1 596 000	37 500
2020.02.28	EURHUFF200306V332.09	FORWARD	1 632 000	37 626
2020.02.28	EURHUFF200306V332.66	FORWARD	320 000	6 841
2020.02.28	EURHUFF200306V336.66	FORWARD	15 000	144
2020.02.28	EURHUFF200306V337.5	FORWARD	170 000	1 213
2020.03.31	EURHUFF200612E347.28	FORWARD	200 000	-6 861
2020.03.31	EURHUFF200612E355.1	FORWARD	70 000	-878
2020.03.31	EURHUFF200612V336.6	FORWARD	505 000	32 331
2020.03.31	EURHUFF200612V336.71	FORWARD	777 000	49 506
2020.03.31	EURHUFF200612V336.8	FORWARD	916 000	58 133
2020.03.31	EURHUFF200612V336.99	FORWARD	1 596 000	100 446
2020.03.31	EURHUFF200612V337.2	FORWARD	73 000	4 552
2020.03.31	EURHUFF200612V338.22	FORWARD	1 632 000	97 126
2020.04.30	EURHUFF200612E347.28	FORWARD	200 000	-3 595
2020.04.30	EURHUFF200612E355.1	FORWARD	70 000	290
2020.04.30	EURHUFF200612V336.6	FORWARD	505 000	24 337
2020.04.30	EURHUFF200612V336.71	FORWARD	777 000	37 204
2020.04.30	EURHUFF200612V336.8	FORWARD	916 000	43 626
2020.04.30	EURHUFF200612V336.99	FORWARD	1 596 000	75 154
2020.04.30	EURHUFF200612V337.2	FORWARD	73 000	3 394
2020.04.30	EURHUFF200612V338.22	FORWARD	1 632 000	71 170
2020.04.30	EURHUFF200612V351.42	FORWARD	310 000	1 942
2020.04.30	EURHUFF200612V361.55	FORWARD	130 000	-2 912
2020.05.29	EURHUFF200612E347.28	FORWARD	200 000	-718
2020.05.29	EURHUFF200612E355.1	FORWARD	70 000	1 320

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2020.05.29	EURHUFF200612V336.6	FORWARD	505 000	17 292
2020.05.29	EURHUFF200612V336.71	FORWARD	777 000	26 360
2020.05.29	EURHUFF200612V336.8	FORWARD	916 000	30 839
2020.05.29	EURHUFF200612V336.99	FORWARD	1 596 000	52 863
2020.05.29	EURHUFF200612V337.2	FORWARD	73 000	2 374
2020.05.29	EURHUFF200612V338.22	FORWARD	1 632 000	48 295
2020.05.29	EURHUFF200612V351.42	FORWARD	310 000	-2 570
2020.05.29	EURHUFF200612V361.55	FORWARD	130 000	-4 857
2020.06.30	EURHUFF201013E347.08	FORWARD	90 000	-2 695
2020.06.30	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	1 359 000	51 038
2020.06.30	EURHUFF201013V344.54	FORWARD	577 000	21 379
2020.06.30	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 596 000	56 678
2020.06.30	EURHUFF201013V345.12	FORWARD	505 000	17 891
2020.06.30	EURHUFF201013V346.25	FORWARD	1 662 000	53 626
2020.07.31	EURHUFF201013E347.08	FORWARD	90 000	417
2020.07.31	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	1 359 000	4 414
2020.07.31	EURHUFF201013V344.54	FORWARD	577 000	1 573
2020.07.31	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 596 000	1 808
2020.07.31	EURHUFF201013V345.12	FORWARD	505 000	528
2020.07.31	EURHUFF201013V346.25	FORWARD	1 662 000	-3 703
2020.08.31	EURHUFF201013E347.08	FORWARD	90 000	-1 896
2020.08.31	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	1 359 000	39 064
2020.08.31	EURHUFF201013V344.54	FORWARD	577 000	16 293
2020.08.31	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 596 000	42 588
2020.08.31	EURHUFF201013V345.12	FORWARD	505 000	13 433
2020.08.31	EURHUFF201013V346.25	FORWARD	1 662 000	38 908
2020.09.30	EURHUFF201013E347.08	FORWARD	90 000	-4 375
2020.09.30	EURHUFF201013V344.36	FORWARD	1 359 000	76 197
2020.09.30	EURHUFF201013V344.54	FORWARD	577 000	32 067
2020.09.30	EURHUFF201013V345.09	FORWARD	1 596 000	86 291
2020.09.30	EURHUFF201013V345.12	FORWARD	505 000	27 262
2020.09.30	EURHUFF201013V346.25	FORWARD	1 662 000	84 574
2020.09.30	EURHUFF201013V355.42	FORWARD	40 000	1 030
2020.10.30	EURHUFF210118V358.75	FORWARD	1 572 000	42 944
2020.10.30	EURHUFF210119V357.77	FORWARD	1 399 000	41 989
2020.10.30	EURHUFF210119V357.87	FORWARD	505 000	15 020
2020.10.30	EURHUFF210119V357.93	FORWARD	667 000	19 730
2020.10.30	EURHUFF210119V358.67	FORWARD	1 596 000	44 003
2020.11.30	EURHUFF210118V358.75	FORWARD	1 572 000	8 697
2020.11.30	EURHUFF210119E361.62	FORWARD	624 000	1 493
2020.11.30	EURHUFF210119V357.77	FORWARD	1 399 000	11 595
2020.11.30	EURHUFF210119V357.87	FORWARD	505 000	4 045
2020.11.30	EURHUFF210119V357.93	FORWARD	667 000	5 232
2020.11.30	EURHUFF210119V358.67	FORWARD	1 596 000	9 243
2020.12.31	EURHUFF210118V358.75	FORWARD	1 572 000	28 508
2020.12.31	EURHUFF210119E360.72	FORWARD	310 000	-3 961
2020.12.31	EURHUFF210119E361.62	FORWARD	624 000	-6 436
2020.12.31	EURHUFF210119E362.57	FORWARD	50 000	-386
2020.12.31	EURHUFF210119V355.34	FORWARD	90 000	2 476
2020.12.31	EURHUFF210119V357.77	FORWARD	1 399 000	29 175
2020.12.31	EURHUFF210119V357.87	FORWARD	505 000	10 393

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (EUR)
2020.12.31	EURHUFF210119V357.93	FORWARD	667 000	13 618
2020.12.31	EURHUFF210119V358.67	FORWARD	1 596 000	29 351
2020.12.31	EURHUFF210119V363.65	FORWARD	520 000	2 474
-	-	-	-	-

## 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 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 légitözlekedés 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 : 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 PB2 Alapok Alapja	2020.01.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.02.28	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.03.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.04.30	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.05.29	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.06.30	100,66
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.07.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.08.31	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.09.30	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.10.30	100,00
HOLD EURO PB2 Alapok Alapja	2020.11.30	100,00
HOLD EURO PB2 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 PB2 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD EURO PB2 Alapok Alapja 2020. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

A HOLD EURO PB2 Alapok Alapja 2020. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyletet kötött.

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Citadella Származtatott Befektetési	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25%
Concorde VM Class A3 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2,00%
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 HTM Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,50%
HOLD Orion Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD Rövid Kötvény Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	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 EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## 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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 314 951</b>		<b>2 728 449</b>
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	<b>2 252 240</b>		<b>2 642 136</b>
1.	Értékpapírok	2 142 813		2 379 534
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	109 427		262 602
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	109 427		262 602
III.	Pénzeszközök	<b>62 711</b>		<b>86 313</b>
1.	Pénzeszközök	62 685		85 992
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	26		321
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-5 678</b>		<b>38 415</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 309 273</b>		<b>2 766 864</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## 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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>2 289 866</b>		<b>2 735 489</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>2 073 202</b>		<b>2 166 318</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 960 657		2 769 401
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 887 455		-603 083
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>216 664</b>		<b>569 171</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	73 014		83 725
2.	Értékelési különbözet tartaléka	103 775		301 338
3.	Előző év(ek) eredménye	158 065		39 875
4.	Üzleti év eredménye	-118 190		144 233
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>143</b>		<b>215</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>143</b>		<b>215</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>19 264</b>		<b>31 160</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 309 273</b>		<b>2 766 864</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 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	138 869		199 482
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	234 881		21 029
III.	Egyéb bevételek	10		0
IV.	Működési költségek	21 218		33 180
V.	Egyéb ráfordítások	970		1 040
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-118 190</b>		<b>144 233</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD EURO PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak : 2020. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-124 627</b>		<b>156 496</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-118 684		144 233
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	188 452		197 563
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	-187 045		-197 268
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-19 937		72
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	12 587		11 896
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 873 070</b>		<b>-236 721</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-2 050 859		-1 661 993
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	3 923 435		1 425 272
19.	Kapott hozamok	494		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 739 241</b>		<b>103 827</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 063 284		718 672
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 802 525		-614 845
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>9 202</b>		<b>23 602</b>

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 EURO PB2 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-946/2015
Lajstromozási száma:	1111-640
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.10.22
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 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 : 1,4%

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 2015.10.22.-n került bejegyzésre 750000 EUR induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 569171 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 2166318 e Ft ) 26,27%-a.

A HOLD EURO PB2 Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	2 735 489 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,868417 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	2 734 673 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,867092 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 816 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](http://www.hold.hu)  
[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2021.04.20

---

Móricz Dániel  
befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffelsen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 2 735 489 000
Egy Jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,868417
Egy Jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,010595
Darabszám	: 707 134 008

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	215 000 Ft	0,69%	
	Felügyeleti díj	215 000 Ft	0,69%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	31 159 541 Ft	99,31%	
	Letétkezelői díj	83 005 Ft	0,26%	
	Bizományosi díj	29 000 Ft	0,09%	
	Sikerdíj	30 199 086 Ft	96,25%	
	Könyvelési díj	215 370 Ft	0,69%	
	Könyvvizsgálói díj	563 080 Ft	1,79%	
	Különadó	70 000 Ft	0,22%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>31 374 541 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	85 992 405 Ft	3,11%	
	Elszámolási betétszámla HUF	7 410 324 Ft	0,27%	
	Devizabetétszámla-EUR	78 582 081 Ft	2,84%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	320 774 Ft	0,01%	
	EUR bank értékkülönbözete	320 774 Ft	0,01%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	38 415 462 Ft	1,39%	
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):	1 428 144 715	2 642 136 012 Ft	95,49%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	4 959	49 576 910 Ft	1,79%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	4 959	49 576 910 Ft	1,79%
	D210203	4 959	49 576 910 Ft	1,79%
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):	1 428 139 756	2 592 559 102 Ft	93,70%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD EURO PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 2 735 489 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,868417
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0,010595
Darabszám	: 707 134 008

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1 428 139 756</b>	<b>2 592 559 102 Ft</b>	<b>93,70%</b>
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	652 715 026	645 089 356 Ft	23,31%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	71 563 408	88 234 607 Ft	3,19%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	64	277 498 972 Ft	10,03%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	288 086 177	657 912 773 Ft	23,78%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	83	394 954 370 Ft	14,27%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	32 310 901	34 014 072 Ft	1,23%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	102 569 650	60 910 987 Ft	2,20%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	63 185 871	69 442 538 Ft	2,51%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	36 204 275	160 050 445 Ft	5,78%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	181 504 301	204 450 983 Ft	7,39%
<b>II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 428 144 715</b>	<b>2 766 864 653 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>2020.12.31</b>
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	73 127 485
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	104 493
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	73 022 992
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	122 633 434
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3 721 197
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>199 482 116</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>21 028 462</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	13 961 949
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2 694
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	13 959 255
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	4 556 871
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	2 509 642
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>21 028 462</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE : 178 453 654**

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2020.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	9
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>9</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2020.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	1 040 003
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 040 003</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2020.12.31</b>
Bizományosi díj	196 000
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	30 199 086
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	563 080
Bankköltség	422 679
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	941 930
Forex eredmény	0
<b>Összesen :</b>	<b>33 179 575</b>

## 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
D210203	4 959	49 572 446	4 464	49 576 910
Díszkont kincstárjegy összesen	4 959	49 572 446	4 464	49 576 910

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.megttest. ép. összesen	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

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	652 715 026	634 976 251	10 113 105	645 089 356
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	71 563 408	80 734 272	7 500 335	88 234 607
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	64	271 753 200	5 745 772	277 498 972
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	288 086 177	556 126 828	101 785 945	657 912 773
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	83	272 939 196	122 015 174	394 954 370
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	32 310 901	27 020 539	6 993 533	34 014 072
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	102 569 650	82 005 182	-21 094 195	60 910 987
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	63 185 871	61 749 591	7 692 947	69 442 538
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	36 204 275	159 760 428	290 017	160 050 445
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	181 504 301	182 895 914	21 555 069	204 450 983
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>1 428 139 756</b>	<b>2 329 961 401</b>	<b>262 597 701</b>	<b>2 592 559 102</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1 428 144 715</b>	<b>2 379 533 847</b>	<b>262 602 165</b>	<b>2 642 136 012</b>

## 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
EURHUFF210118V358.75	vétel	1 572 000,00	2020.10.08	2021.01.18	358,7500	10 408 950,8	0,0	0,0	2 955 360,0
EURHUFF210119E360.72	eladás	310 000,00	2020.12.07	2021.01.19	360,7200	-1 446 356,6	0,0	0,0	-449 500,0
EURHUFF210119E361.62	eladás	624 000,00	2020.11.18	2021.01.19	361,6200	-2 349 994,9	0,0	0,0	-1 466 400,0
EURHUFF210119E362.57	eladás	50 000,00	2020.12.22	2021.01.19	362,5700	-140 819,7	0,0	0,0	-165 000,0
EURHUFF210119V355.34	vétel	90 000,00	2020.12.11	2021.01.19	355,3400	903 919,5	0,0	0,0	353 700,0
EURHUFF210119V357.77	vétel	1 399 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,7700	10 652 678,7	0,0	0,0	2 098 500,0
EURHUFF210119V357.87	vétel	505 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,8700	3 794 839,9	0,0	0,0	707 000,0
EURHUFF210119V357.93	vétel	667 000,00	2020.10.09	2021.01.19	357,9300	4 972 190,6	0,0	0,0	893 780,0
EURHUFF210119V358.67	vétel	1 596 000,00	2020.10.08	2021.01.19	358,6700	10 716 905,1	0,0	0,0	957 600,0
EURHUFF210119V363.65	vétel	520 000,00	2020.12.29	2021.01.19	363,6500	903 149,1	0,0	0,0	-2 277 600,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>38 415 462,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3 607 440,0</b>

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

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

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

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

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>38 415 462,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3 607 440,0</b>
--	--	--	--	--	--	---------------------	------------	------------	--------------------



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 PB2 Alapok Alapja  
 ISIN azonosítója: HU0000715172  
 Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap  
 Referencia Index: IBOXSD3T

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati 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, 2021.04.20

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.