



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD 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 USD PB2 ALAPOK ALAPJA befektetőinek

#### *Vélemény*

Elvégeztük a HOLD USD 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 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 PB2 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

## I. Vagyonkimutatás

adatok Ft-ban

2020.12.31	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>764 791 475</b>	<b>96,44%</b>	<b>98,15%</b>
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	175 154 127	22,09%	22,48%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	23 984 638	3,02%	3,08%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	87 265 876	11,00%	11,20%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	177 403 730	22,37%	22,77%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	126 451 463	15,94%	16,23%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	9 003 338	1,14%	1,16%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	17 804 365	2,25%	2,28%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	18 491 210	2,33%	2,37%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	43 260 629	5,45%	5,55%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	59 674 734	7,52%	7,66%
D210120	6 219 029	0,78%	0,80%
D210224	1 289 448	0,16%	0,17%
D210317	18 788 888	2,37%	2,41%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>15 624 427</b>	<b>1,97%</b>	<b>2,01%</b>
AED	0	0,00%	0,00%
EUR	469 936	0,06%	0,06%
HUF	6 512 746	0,82%	0,84%
USD	8 641 745	1,09%	1,11%
<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>12 635 400</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,62%</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	12 635 400	1,59%	1,62%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>793 051 302</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,78%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>13 849 382</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,78%</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	69 000	0,01%	0,01%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0,00%
Letétkezelői díj	26 427	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	16 415	0,00%	0,00%
Forgalmazási díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	12 938 090	1,63%	1,66%
Könyvelési díj	215 370	0,03%	0,03%
Könyvvizsgálói díj	563 080	0,07%	0,07%
Különadó	21 000	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>779 201 920</b>	<b>98,25%</b>	<b>100,00%</b>

adatok Ft-ban

Előző év	Placi érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>952 361 315</b>	<b>98,05%</b>	<b>99,10%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	25 419 736	2,62%	2,65%
Concorde Deep Turtle Class D3 - EUR	141 515 615	14,57%	14,73%
Concorde PI Class C3 - EUR	81 571 862	8,40%	8,49%
HOLD Columbus Befektetési Alap	203 901 356	20,99%	21,22%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	13 117 147	1,35%	1,36%
HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap	25 131 442	2,59%	2,62%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap	26 342 199	2,71%	2,74%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	362 315 237	37,30%	37,70%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	73 046 720	7,52%	7,60%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>42 308 786</b>	<b>4,36%</b>	<b>4,40%</b>
ARS	0	0,00%	0,00%
EUR	200 288	0,02%	0,02%
HUF	3 941 832	0,41%	0,41%
USD	38 166 667	3,93%	3,97%
-	-	-	-
<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>-23 371 032</b>	<b>-2,41%</b>	<b>-2,43%</b>
Követelések értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-23 371 032	-2,41%	-2,43%
<b>Összes ESZKÖZ</b>	<b>971 299 069</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,07%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>10 302 467</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,07%</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	9 182 719	0,95%	0,96%
Letétkezelési díj	35 255	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	65 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,04%	0,04%
Könyvvizsgálati díj	546 679	0,06%	0,06%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	12 414	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	32 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>960 996 602</b>	<b>98,94%</b>	<b>100,00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma : 225 150 095 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó Eszközérték

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték : 0,011637  
(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	3 231 191	99,08%	2 483 502	94,79%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	88 436	3,38%
Származtatott pozíciók értéke	-79 294	-2,43%	42 492	1,62%
Nettó eszközérték	3 261 350	100,00%	2 620 020	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		51 958 971
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		83 613
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		51 875 358
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0
Bankoktól kapott kamat		0
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Adott óvadék kamata		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		74 206 899
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		1 613 908
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		8 834 060
Opció díjbevételek		0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0
Saxo Corporate action		0
Hozamfizető alap hozama		0



<b>PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>115 236 091</b>
Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből		5 863 808
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		14 096
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0
Részvények		0
Jelzáloglevelek		0
Befektetési jegyek		5 849 712
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0
Banki kamat		36 100
Értékpapír kölcsönzési díj		0
Short hitel kamat		0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		92 578 677
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 139 556
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		14 617 950
Opció nyitási díj		0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0
Saxo Corporate action		0

<b>BEFEKTETÉSBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM</b>	<b>21 377 747</b>
-----------------------------------------	-------------------

**b) Egyéb bevételek**

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2020.12.31</b>	adatok Ft-ban
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel		5
Értékvesztések (AIH)		0
<b>Összesen :</b>		<b>5</b>

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

<b>KEZELÉSI KÖLTSÉGEK és LETÉTKEZELŐ DÍJA</b>	<b>2020.12.31</b>	adatok Ft-ban
Bizományosi díj		120 117
Forgalmazási díj		0
Sikerdíj		12 938 090
Könyvelési díj		856 800
Könyvvizsgálói díj		563 080
Bankköltség		147 618
Bankköltség (negatív kamat)		0
Határidős ügyletek jutaléka		0
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		358 091
Forex eredmény		0
<b>Összesen :</b>		<b>14 983 796</b>

**e) Egyéb díjak és adók**

<b>EGYÉB DÍJAK és ADÓK</b>	<b>2020.12.31</b>	adatok Ft-ban
Egyéb ráfordítás		397 004
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
<b>Összesen :</b>		<b>397 004</b>

**f) Nettó jövedelem**

Tárgyévi eredmény 5 997 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	3 261 349,51	0,010962	297 509 895,00
2020.01.31	3 179 888,21	0,010943	290 574 897,00
2020.02.28	3 335 384,98	0,010877	306 655 108,00
2020.03.31	3 385 369,83	0,01104	306 655 108,00
2020.04.30	2 849 675,43	0,0112	254 437 812,00
2020.05.29	2 780 066,98	0,011169	248 907 419,00
2020.06.30	2 756 425,16	0,011248	245 054 135,00
2020.07.31	2 757 680,51	0,011253	248 907 419,00
2020.08.31	2 721 226,58	0,011283	241 168 896,00
2020.09.30	2 615 612,89	0,011215	233 217 054,00
2020.10.30	2 567 669,61	0,011184	229 587 355,00
2020.11.30	2 622 572,44	0,011423	229 587 355,00
2020.12.31	2 620 020,19	0,011637	225 150 095,00

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

adatok eFt-ban

Befektetések értéknövekedése és értékcsökkenése	2019.12.31	2020.12.31
<b>Értékpapírok</b>	<b>952 361</b>	<b>764 792</b>
Értékpapírok	905 960	681 935
Értékpapírok értékkülönbözete	46 401	82 857
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	46 401	82 857

**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	5 734 879,83	0,010467
2019.12.31	3 261 349,51	0,010962
2020.12.31	2 620 020,19	0,011637

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.01.31	EURHUFF200218E334.95	FORWARD	73 000	-434
2020.01.31	EURHUFF200311V333.52	FORWARD	82 000	909
2020.01.31	EURHUFF200311V334.21	FORWARD	165 000	1 456
2020.01.31	EURUSDF200311E1.11385	FORWARD	82 000	678
2020.01.31	EURUSDF200311E1.1143	FORWARD	504 000	4 395
2020.01.31	USDHUFF200218E295.13	FORWARD	250 000	-8 093
2020.01.31	USDHUFF200218E298.25	FORWARD	150 000	-3 323
2020.01.31	USDHUFF200218V301.53	FORWARD	80 000	913
2020.01.31	USDHUFF200218V301.73	FORWARD	736 000	7 914
2020.01.31	USDHUFF200218V302.15	FORWARD	2 011 000	18 857
2020.02.28	EURHUFF200311V333.52	FORWARD	82 000	1 716
2020.02.28	EURHUFF200311V334.21	FORWARD	165 000	3 083
2020.02.28	EURHUFF200518E336.87	FORWARD	73 000	-907
2020.02.28	EURUSDF200311E1.11385	FORWARD	82 000	701
2020.02.28	EURUSDF200311E1.1143	FORWARD	504 000	4 535
2020.02.28	USDHUFF200518V308.5	FORWARD	100 000	-442
2020.02.28	USDHUFF200518V308.65	FORWARD	185 000	-907
2020.02.28	USDHUFF200518V308.81	FORWARD	336 000	-1 822
2020.02.28	USDHUFF200518V310.69	FORWARD	2 011 000	-23 177
2020.03.31	EURHUFF200518E336.87	FORWARD	73 000	-5 045
2020.03.31	EURHUFF200618V337.29	FORWARD	82 000	5 601
2020.03.31	EURUSDF200618E1.1462	FORWARD	114 000	5 022
2020.03.31	EURUSDF200618E1.1491	FORWARD	339 000	15 913
2020.03.31	EURUSDF200618V1.0775	FORWARD	339 000	8 283
2020.03.31	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-8 776
2020.03.31	USDHUFF200518E322	FORWARD	100 000	-1 476
2020.03.31	USDHUFF200518E322.35	FORWARD	185 000	-2 532
2020.03.31	USDHUFF200518V308.5	FORWARD	100 000	5 601
2020.03.31	USDHUFF200518V308.65	FORWARD	185 000	10 277
2020.03.31	USDHUFF200518V308.81	FORWARD	336 000	18 500
2020.03.31	USDHUFF200518V310.69	FORWARD	2 011 000	99 174
2020.03.31	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	185 000	1 934
2020.03.31	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	1 297
2020.03.31	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-891
2020.04.30	EURHUFF200518E336.87	FORWARD	73 000	-3 690
2020.04.30	EURHUFF200618V337.29	FORWARD	82 000	4 149
2020.04.30	EURUSDF200618E1.1462	FORWARD	114 000	6 436
2020.04.30	EURUSDF200618E1.1491	FORWARD	339 000	20 121
2020.04.30	EURUSDF200618V1.0775	FORWARD	339 000	4 141
2020.04.30	EURUSDF200618V1.0894	FORWARD	18 000	6
2020.04.30	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-3 899
2020.04.30	USDHUFF200518E322	FORWARD	100 000	-739
2020.04.30	USDHUFF200518E322.35	FORWARD	185 000	-1 167
2020.04.30	USDHUFF200518E323.51	FORWARD	50 000	-137
2020.04.30	USDHUFF200518E327.31	FORWARD	126 000	1 131
2020.04.30	USDHUFF200518E330.17	FORWARD	390 000	6 940
2020.04.30	USDHUFF200518V308.5	FORWARD	100 000	4 900
2020.04.30	USDHUFF200518V308.65	FORWARD	185 000	8 979
2020.04.30	USDHUFF200518V308.81	FORWARD	336 000	16 142
2020.04.30	USDHUFF200518V310.69	FORWARD	2 011 000	84 957
2020.04.30	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	185 000	1 274

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.04.30	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	100 000	-2 259
2020.04.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	1 102
2020.04.30	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-1 138
2020.05.29	EURHUFF200618E354.88	FORWARD	82 000	1 638
2020.05.29	EURHUFF200618V337.29	FORWARD	82 000	2 963
2020.05.29	EURUSDF200618E1.1462	FORWARD	114 000	3 887
2020.05.29	EURUSDF200618E1.1491	FORWARD	339 000	12 543
2020.05.29	EURUSDF200618V1.0775	FORWARD	339 000	11 727
2020.05.29	EURUSDF200618V1.0894	FORWARD	18 000	409
2020.05.29	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-11 268
2020.05.29	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	40 000	929
2020.05.29	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	185 000	-5 044
2020.05.29	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	1 495 000	-59 885
2020.05.29	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	286 000	-13 340
2020.05.29	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	100 000	-5 781
2020.05.29	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	-2 336
2020.05.29	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-5 355
2020.06.30	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	115 000	1 103
2020.06.30	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-14 472
2020.06.30	USDHUFF200924E306.93	FORWARD	60 000	-2 117
2020.06.30	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	40 000	385
2020.06.30	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	185 000	-2 520
2020.06.30	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	1 495 000	-39 243
2020.06.30	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	286 000	-9 367
2020.06.30	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	100 000	-4 378
2020.06.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	-950
2020.06.30	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-3 659
2020.07.31	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	115 000	-6 189
2020.07.31	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-36 122
2020.07.31	USDHUFF200924E306.93	FORWARD	60 000	3 313
2020.07.31	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	40 000	4 174
2020.07.31	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	185 000	-20 114
2020.07.31	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	1 495 000	-183 203
2020.07.31	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	286 000	-37 082
2020.07.31	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	100 000	-14 172
2020.07.31	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	-10 418
2020.07.31	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-15 259
2020.08.31	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	115 000	-6 675
2020.08.31	EURUSDF201019V1.19015	FORWARD	50 000	95
2020.08.31	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-37 542
2020.08.31	USDHUFF200924E306.93	FORWARD	60 000	1 925
2020.08.31	USDHUFF200924E321.23	FORWARD	40 000	3 207
2020.08.31	USDHUFF200924V322.5	FORWARD	185 000	-15 620
2020.08.31	USDHUFF200924V326.52	FORWARD	1 495 000	-146 435
2020.08.31	USDHUFF200924V328.59	FORWARD	286 000	-30 004
2020.08.31	USDHUFF200924V332.1	FORWARD	100 000	-11 671
2020.08.31	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	-7 985
2020.08.31	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-12 279
2020.09.30	EURUSDF201019E1.134	FORWARD	115 000	-4 306
2020.09.30	EURUSDF201019V1.19015	FORWARD	50 000	-935
2020.09.30	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-30 542

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

adatok Ft-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték (USD)
2020.09.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	-3 101
2020.09.30	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-6 296
2020.09.30	USDHUFF201221V308.65	FORWARD	1 540 000	15 452
2020.09.30	USDHUFF201221V308.785	FORWARD	55 000	528
2020.09.30	USDHUFF201221V308.82	FORWARD	286 000	2 714
2020.10.30	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-29 022
2020.10.30	USDHUFF201118E310.23	FORWARD	60 000	-935
2020.10.30	USDHUFF201118V321.32	FORWARD	100 000	-1 960
2020.10.30	USDHUFF201118V328.01	FORWARD	120 000	-4 900
2020.10.30	USDHUFF201221V308.65	FORWARD	1 540 000	32 557
2020.10.30	USDHUFF201221V308.785	FORWARD	55 000	1 139
2020.10.30	USDHUFF201221V308.82	FORWARD	286 000	5 892
2020.10.30	USDHUFF201221V310.96	FORWARD	110 000	1 520
2020.11.30	EURHUFF210119E361.62	FORWARD	207 000	594
2020.11.30	EURUSDF201218E1.0828	FORWARD	339 000	-39 370
2020.11.30	USDHUFF201221V304.33	FORWARD	210 000	-2 638
2020.11.30	USDHUFF201221V308.65	FORWARD	1 540 000	-41 476
2020.11.30	USDHUFF201221V308.785	FORWARD	55 000	-1 506
2020.11.30	USDHUFF201221V308.82	FORWARD	286 000	-7 864
2020.11.30	USDHUFF201221V310.96	FORWARD	110 000	-3 808
2020.12.31	EURHUFF210119E361.62	FORWARD	207 000	-2 622
2020.12.31	EURUSDF210419E1.2233	FORWARD	375 000	-2 849
2020.12.31	USDHUFF210409E295.89	FORWARD	50 000	-317
2020.12.31	USDHUFF210409V290.39	FORWARD	286 000	7 091
2020.12.31	USDHUFF210409V290.5	FORWARD	210 000	5 129
2020.12.31	USDHUFF210409V290.91	FORWARD	215 000	4 956
2020.12.31	USDHUFF210409V291.76	FORWARD	1 540 000	31 103
-	-	-	-	-

## 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 papírokban (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 kitettség (tőkeáttétel)
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.01.31	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.02.28	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.03.31	100,68
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.04.30	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.05.29	100,00
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.06.30	102,70
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.07.31	118,54
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.08.31	105,07
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.09.30	107,20
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.10.30	101,23
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.11.30	103,29
HOLD USD PB2 Alapok Alapja	2020.12.31	102,59

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 USD PB2 Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

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

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

A HOLD USD PB2 Alapok Alapja 2020. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket 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 USD PB2 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

## 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>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékülönözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>994 670</b>		<b>780 416</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szoló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>952 361</b>		<b>764 792</b>
1.	Értékpapírok	905 960		681 935
2.	Értékpapírok értékülönözete	46 401		82 857
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	46 401		82 857
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>42 309</b>		<b>15 624</b>
1.	Pénzeszközök	42 682		15 606
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-373		18
<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>-23 371</b>		<b>12 635</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>971 299</b>		<b>793 051</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

## 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>960 997</b>		<b>779 202</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>769 163</b>		<b>538 491</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 929 080		878 848
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 159 917		-340 357
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>191 834</b>		<b>240 711</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-15 306		-45 280
2.	Értékelési különözet tartaléka	22 656		95 511
3.	Előző év(ek) eredménye	139 976		184 483
4.	Üzleti év eredménye	44 508		5 997
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>65</b>		<b>69</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>65</b>		<b>69</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>10 237</b>		<b>13 780</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>971 299</b>		<b>793 051</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

## 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	121 447		136 614
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	65 129		115 236
III.	Egyéb bevételek	3		0
IV.	Működési költségek	11 374		14 984
V.	Egyéb ráfordítások	439		397
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>44 508</b>		<b>5 997</b>

Kelt: Budapest, 2021.04.20

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015

## 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>50 014</b>		<b>9 936</b>
1.	Tárgyévi eredmény	44 508		5 996
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	64 937		72 855
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	-61 990		-72 462
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2 893		4
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	5 452		3 543
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>708 480</b>		<b>224 026</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-1 189 832		-820 815
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1 898 312		1 044 841
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-759 615</b>		<b>-260 647</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	445 548		119 425
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 205 163		-380 072
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>-1 121</b>		<b>-26 685</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 USD PB2 Alapok Alapja
Felügyeleti engedély száma:	H-KE-III-947/2015
Lajstromozási száma:	1111-639
Az Alap székhelye:	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása:	2015.10.22
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 tárgyevi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúraváltozás miatti módosítások végrehajtásra kerültek.

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyevre 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 : 1,62%

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 1200000 USD induló tőkével. A 2020.12.31-én kimutatott tőkenövekmény ( 240711 e Ft ) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének ( 538491 e Ft ) 44,7%-a.

A HOLD USD PB2 Alapok Alapja 2020. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	779 202 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,460811 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	779 089 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	3,460378 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 113 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 USD PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-639
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 779 202 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,460811
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,011638
Darabszám	: 225 150 095

### 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):	69 000 Ft	0,50%	
	Felügyeleti díj	69 000 Ft	0,50%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	13 780 382 Ft	99,50%	
	Letétkezelői díj	26 427 Ft	0,19%	
	Bizományosi díj	16 415 Ft	0,12%	
	Sikerdíj	12 938 090 Ft	93,42%	
	Könyvelési díj	215 370 Ft	1,56%	
	Könyvvizsgálói díj	563 080 Ft	4,07%	
	Különadó	21 000 Ft	0,15%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>13 849 382 Ft</b>	<b>100,00%</b>	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	15 606 002 Ft	1,97%	
	Elszámolási betétszámla HUF	6 512 746 Ft	0,82%	
	Devizabetétszámla-USD	8 627 481 Ft	1,09%	
	Devizabetétszámla-EUR	465 775 Ft	0,06%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	18 425 Ft	0,00%	
	USD bank értékkülönbözete	14 264 Ft	0,00%	
	EUR bank értékkülönbözete	4 161 Ft	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 635 400 Ft	1,59%	
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):	392 483 464	764 791 475 Ft	96,44%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	2 631	26 297 365 Ft	3,32%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2 631	26 297 365 Ft	3,32%
	D210120	622	6 219 029 Ft	0,78%
	D210224	129	1 289 448 Ft	0,16%
	D210317	1 880	18 788 888 Ft	2,37%
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	

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD USD PB2 Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-639
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2020.12.31
Saját tőke	: 779 202 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,460811
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,011638
Darabszám	: 225 150 095

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	392 480 833	738 494 110 Ft	93,12%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	392 480 833	738 494 110 Ft	93,12%
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	177 224 644	175 154 127 Ft	22,09%
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	19 452 940	23 984 638 Ft	3,02%
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	20	87 265 876 Ft	11,00%
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	77 681 365	177 403 730 Ft	22,37%
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	27	126 451 463 Ft	15,94%
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	8 552 517	9 003 338 Ft	1,14%
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	29 981 249	17 804 365 Ft	2,25%
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	16 825 179	18 491 210 Ft	2,33%
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	9 785 788	43 260 629 Ft	5,45%
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	52 977 104	59 674 734 Ft	7,52%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>392 483 464</b>	<b>793 051 302 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	51 958 971
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	83 613
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	51 875 358
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0
Bankoktól kapott kamat	0
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Adott óvadék kamata	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	74 206 899
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 613 908
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	8 834 060
Opció díjbevétele	0
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0
Saxo Corporate action	0
Hozamfizető alap hozama	0
<b>Összesen :</b>	<b>136 613 838</b>

adatok Ft-ban

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>115 236 091</b>
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből	5 863 808
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	14 096
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0
Részvények	0
Jelzáloglevelek	0
Befektetési jegyek	5 849 712
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0
Banki kamat	36 100
Értékpapír kölcsönzési díj	0
Short hitel kamat	0
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	92 578 677
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	2 139 556
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	14 617 950
Opció nyitási díj	0
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0
Saxo Corporate action	0
<b>Összesen :</b>	<b>115 236 091</b>

<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE :</b>	<b>21 377 747</b>
---------------------------------------	-------------------

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>2020.12.31</b>
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	5
Értékvesztések (AIH)	0
<b>Összesen :</b>	<b>5</b>

adatok Ft-ban

<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>2020.12.31</b>
Egyéb ráfordítás	397 004
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
<b>Összesen :</b>	<b>397 004</b>

## 3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2020.12.31</b>
Bizományosi díj	120 117
Forgalmazási díj	0
Sikerdíj	12 938 090
Könyvelési díj	856 800
Könyvvizsgálói díj	563 080
Bankköltség	147 618
Bankköltség (negatív kamat)	0
Határidős ügyletek jutaléka	0
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	358 091
Forex eredmény	0
<b>Összesen :</b>	<b>14 983 796</b>

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
D210120	622	6 217 568	1 461	6 219 029
D210224	129	1 288 567	881	1 289 448
D210317	1 880	18 781 482	7 406	18 788 888
Díszkont kincstárjegy összesen	2 631	26 287 617	9 748	26 297 365

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.megttest. 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
-	-	-	-	-
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	177 224 644	175 844 904	-690 777	175 154 127
CITADELLA BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	19 452 940	22 609 085	1 375 553	23 984 638
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	20	85 459 230	1 806 646	87 265 876
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	77 681 365	148 386 787	29 016 943	177 403 730
HOLD DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	27	81 607 361	44 844 102	126 451 463
HOLD EXPEDÍCIÓ BEFEKTETÉSI ALAP	8 552 517	6 322 823	2 680 515	9 003 338
HOLD HTM BEFEKTETÉSI ALAP	29 981 249	24 314 184	-6 509 819	17 804 365
HOLD ORION BEFEKTETÉSI ALAP	16 825 179	16 057 175	2 434 035	18 491 210
HOLD RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	9 785 788	43 175 660	84 969	43 260 629
SUPERPOSITION BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	52 977 104	51 869 963	7 804 771	59 674 734
<b>Befektetési Jegy összesen</b>	<b>392 480 833</b>	<b>655 647 172</b>	<b>82 846 938</b>	<b>738 494 110</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>392 483 464</b>	<b>681 934 789</b>	<b>82 856 686</b>	<b>764 791 475</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
EURHUFF210119E361.62	eladás	207 000,00	2020.11.18	2021.01.19	361,6200	-779 564,9	0,0	0,0	-486 450,0
EURUSDF210419E1.2233	eladás	375 000,00	2020.12.16	2021.04.19	1,2233	-847 125,1	0,0	1 062 001,7	0,0
USDHUFF210409E295.89	eladás	50 000,00	2020.12.22	2021.04.09	295,8900	-94 209,6	0,0	-14 740,2	0,0
USDHUFF210409V290.39	vétel	286 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,3900	2 108 648,2	0,0	1 655 016,9	0,0
USDHUFF210409V290.5	vétel	210 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,5000	1 525 254,6	0,0	1 192 154,9	0,0
USDHUFF210409V290.91	vétel	215 000,00	2020.12.17	2021.04.09	290,9100	1 473 603,2	0,0	1 132 519,4	0,0
USDHUFF210409V291.76	vétel	1 540 000,00	2020.12.16	2021.04.09	291,7600	9 248 794,0	0,0	6 804 900,5	0,0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>12 635 400,3</b>	<b>0,0</b>	<b>11 831 853,1</b>	<b>-486 450,0</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>12 635 400,3</b>	<b>0,0</b>	<b>11 831 853,1</b>	<b>-486 450,0</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 USD PB2 Alapok Alapja  
 ISIN azonosítója: HU0000715164  
 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 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.