



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés
2019.

Tartalomjegyzék

- I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- II. ÉVES JELENTÉS
- III. ÉVES BESZÁMOLÓ
 - MÉRLEG
 - EREDMÉNYKIMUTATÁS
 - CASH FLOW KIMUTATÁS
 - KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
- IV. ÜZLETI JELENTÉS

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

HOLD Konvergencia Részvény Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2019.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD Konvergencia Részvény Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: H-KE-III-980/2015) 2019. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói 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 továbbiakban: „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 jelentésben közölt számviteli információk 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok 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 kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati 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 a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 21.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

ÉVES JELENTÉS

A Hold Konvergencia Részvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	4 798 849 733	92.51%	94.57%
Adris Grupa DD - PFD	52 477 523	1.01%	1.03%
Agrokor 9.875% 2019/05/01	8 909 942	0.17%	0.18%
Alteo Energiaszolgáltató Nyrt. Törzs	12 288 000	0.24%	0.24%
ÁNY Biztonsági Nyomda (98)	986 790	0.02%	0.02%
Arcelik AS	25 631 741	0.49%	0.51%
Aryzta AG	4 599 147	0.09%	0.09%
Atlantic Grupa	6 541 704	0.13%	0.13%
Atrium European Realestate	33 237 504	0.64%	0.66%
Avast PLC	85 064 729	1.64%	1.68%
Banca Transilvania	187 068 856	3.61%	3.69%
Bank Pekao	286 743 161	5.53%	5.65%
Bank Zachodni	5 922 916	0.11%	0.12%
BRD-Group Socgen	77 009 073	1.48%	1.52%
CD Project Red ORD	150 879 019	2.91%	2.97%
CEZ	251 466 965	4.85%	4.96%
D190213	8 400 000	0.16%	0.17%
D190220	5 440 000	0.10%	0.11%
D190320	20 870 000	0.40%	0.41%
D190731	11 601 919	0.22%	0.23%
DIGI	47 964 710	0.92%	0.95%
Duna House A Sorozat Törzs	4 488 000	0.09%	0.09%
E.ON AG NA	3 702 845	0.07%	0.07%
Electrica SA	46 515 059	0.90%	0.92%
Energa	19 966 054	0.38%	0.39%
Enerjisa Enerji	11 962 764	0.23%	0.24%
Erste Bank Stammakt	459 944 349	8.87%	9.06%
Eurocash	30 813 869	0.59%	0.61%
Fabryki Mebli Forte ORD	1 531 940	0.03%	0.03%
Fondul Proprietatea	78 125 279	1.51%	1.54%
Graphisoft Park SE	10 871 350	0.21%	0.21%
Hrvatski Telekom	71 967 420	1.39%	1.42%
Jeronimo Martins	14 368 115	0.28%	0.28%
KGHM	190 808 496	3.68%	3.76%
Koc Holding	5 582 890	0.11%	0.11%
Komercni Banka	181 826 379	3.51%	3.58%
KRKA	91 615 561	1.77%	1.81%
Ledo	168 314	0.00%	0.00%
Maersk A ORD	2 983 365	0.06%	0.06%
Magyar Telekom	7 525 760	0.15%	0.15%
Mayr Melnhof Karton	2 475 627	0.05%	0.05%
MOL Nyrt. Törzs A	349 171 398	6.73%	6.88%
Moneta Money Bank	58 068 737	1.12%	1.14%

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Orange Polska	13 160 000	0.25%	0.26%
OTP	132 792 980	2.56%	2.62%
PGNIG	177 984 554	3.43%	3.51%
PKN Orlen	331 350 422	6.39%	6.53%
Pko Bank Polski	311 302 869	6.00%	6.13%
Podravka D.D.	6 018 975	0.12%	0.12%
Postnl	1 027 289	0.02%	0.02%
Proshares Short S&P 500 ETF	69 446 598	1.34%	1.37%
PZU	349 316 997	6.73%	6.88%
Rába Rt	1 624 400	0.03%	0.03%
Richter Gedeon	193 807 560	3.74%	3.82%
Romgaz SA	61 276 187	1.18%	1.21%
RWE	34 846 853	0.67%	0.69%
Saipem	808 292	0.02%	0.02%
SNP Petrom	33 513 128	0.65%	0.66%
SPDR Gold Trust	6 165 579	0.12%	0.12%
Tauron Polska Energia SA	28 150 426	0.54%	0.55%
Telekom Slovenije	2 560 827	0.05%	0.05%
Tofas Turk	14 415 024	0.28%	0.28%
Uniq	3 032 482	0.06%	0.06%
Vienna Insurance Group	95 410 420	1.84%	1.88%
Zumtobel	3 250 601	0.06%	0.06%
Banki egyenlegek	99 778 448	1.92%	1.97%
CHF	7 488	0.00%	0.00%
CZK	1 430 224	0.03%	0.03%
EUR	716 990	0.01%	0.01%
GBP	720 923	0.01%	0.01%
HRK	7 006 622	0.14%	0.14%
HUF	20 154 032	0.39%	0.40%
PLN	44 595 567	0.86%	0.88%
RON	3 904 451	0.08%	0.08%
RUB	51	0.00%	0.00%
TRY	47 127	0.00%	0.00%
USD	21 194 973	0.41%	0.42%
Követelések (ügyfélszámla)	23	0.00%	0.00%
PLN	23	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	288 794 576	5.57%	5.69%
Összes eszköz	5 187 422 780	100.00%	102.23%
Kötelezettségek	113 201 059	2.18%	2.23%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	96 777 255	1.87%	1.91%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	127 213	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	13 863 269	0.27%	0.27%
Letétkezelési díj	459 149	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	353 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191 250	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200 000	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	496 023	0.01%	0.01%
Befektetési alap kölönadója	716 000	0.01%	0.01%
Deviza váltás eredménye	17 900	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	5 074 221 721	97.82%	100.00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 798 734 774	95.79%	96.05%
Adris Grupa DD - PFD	29 046 016	0.48%	0.48%
Alior Bank	22 364 076	0.37%	0.37%
Ány Biztonsági Nyomda (98)	1 059 180	0.02%	0.02%
Arcelik AS	7 696 139	0.13%	0.13%
Aryzta AG	4 879 979	0.08%	0.08%
Atlantic Grupa	7 506 980	0.12%	0.12%
Avast PLC	261 735 180	4.32%	4.34%
Banca Transilvania	193 676 209	3.20%	3.21%
Bank Pekao	330 454 223	5.46%	5.47%
Bank Zachodni	5 271 108	0.09%	0.09%
Brd-Group Socgen	72 533 038	1.20%	1.20%
CD Project Red ORD	331 281 523	5.47%	5.49%
CEZ	261 816 245	4.32%	4.34%
Coca Cola Idecek	28 775 385	0.48%	0.48%
D200429	18 180 600	0.30%	0.30%
DIGI	97 071 548	1.60%	1.61%
Dj Euro Stoxx Bank 50	11 982 011	0.20%	0.20%
Drilling Company Of 1972 ORD	350 859	0.01%	0.01%
Duna House A Sorozat Törzs	4 680 000	0.08%	0.08%
E.On Ag Na	4 202 410	0.07%	0.07%
Electrica SA	44 817 494	0.74%	0.74%
Energa	50 841 158	0.84%	0.84%
Erste Bank Stammakt	516 005 762	8.52%	8.55%
Eurobank Ergasias Sa	15 355 959	0.25%	0.25%
Eurocash	32 027 290	0.53%	0.53%
Fabryki Mebli Forte ORD	2 129 846	0.04%	0.04%
Fondul Proprietatea	100 150 193	1.65%	1.66%
Fortenova Convertible Bond	7 256 104	0.12%	0.12%
Fortenova Depository Receipt	1 814 026	0.03%	0.03%
Graphisoft Park Se	16 011 100	0.26%	0.27%
Hrvatski Telekom	90 172 600	1.49%	1.49%
KGHM	213 530 391	3.53%	3.54%
KOC Holding	7 428 560	0.12%	0.12%
Komerčni Banka	197 738 060	3.27%	3.28%
KRKA	103 066 713	1.70%	1.71%
Ledo	0	0.00%	0.00%
Maersk A ORD	3 595 385	0.06%	0.06%
Magyar Telekom	42 007 402	0.69%	0.70%
Mayr Melnhof Karton	55 737 571	0.92%	0.92%
MOL Nyrt. Törzs A	297 134 040	4.91%	4.92%
Moneta Money Bank	50 238 766	0.83%	0.83%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Motor Oil Corinth Refineries R	16 697 540	0.28%	0.28%
Mpc Container Ship	33 477 519	0.55%	0.55%
Orange Polska	4 264 843	0.07%	0.07%
OTP	289 929 700	4.79%	4.80%
Pgnig	142 672 033	2.36%	2.36%
PKN Orlen	331 999 803	5.48%	5.50%
PKO Bank Polski	349 229 365	5.77%	5.78%
Postnl	1 111 890	0.02%	0.02%
Proshares Short S&P 500 ETF	157 704 424	2.61%	2.61%
PZU	371 158 360	6.13%	6.15%
Rába Rt	1 513 050	0.02%	0.03%
Richter Gedeon	264 285 170	4.37%	4.38%
Romgaz Sa	71 478 389	1.18%	1.18%
Saipem X	1 108 604	0.02%	0.02%
SNP Petrom	55 185 624	0.91%	0.91%
SPDR Gold Trust	7 623 421	0.13%	0.13%
Tauron Polska Energia SA	26 823 794	0.44%	0.44%
Telekom Slovenije	2 427 339	0.04%	0.04%
Tofas Turk	18 240 868	0.30%	0.30%
Uniq	3 607 295	0.06%	0.06%
Vienna Insurance Group	102 278 819	1.69%	1.69%
Zumtobel	4 295 795	0.07%	0.07%
Banki egyenlegek	98 968 707	1.63%	1.64%
CHF	7 929	0.00%	0.00%
CZK	18 549 496	0.31%	0.31%
DKK	43 599	0.00%	0.00%
EUR	636 770	0.01%	0.01%
GBP	787 019	0.01%	0.01%
HRK	34 597	0.00%	0.00%
HUF	78 479 931	1.30%	1.30%
NOK	17 897	0.00%	0.00%
PLN	71 060	0.00%	0.00%
RON	125 426	0.00%	0.00%
RUB	59	0.00%	0.00%
TRY	90 010	0.00%	0.00%
USD	124 914	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
HUF	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	155 940 928	2.58%	2.58%
Összes eszköz	6 053 644 409	100.00%	100.27%
Kötelezettségek	16 566 928	0.27%	0.27%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	14 096 134	0.23%	0.23%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	504 858	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	368 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	428 400	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	292 100	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	149 436	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	728 000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%
Banki kamat	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%
Carrying cost	0	0.00%	0.00%
CFD Finance	0	0.00%	0.00%
Commission	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%
Holding Fee	0	0.00%	0.00%
Keler díj	0	0.00%	0.00%
Opció nyitási díj terhelés	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	6 037 077 481	99.73%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3 645 914 527 db
---	------------------

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)	1,655877
---	----------

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	5 308 942 579	92,80%	5 755 723 578	95,34%
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	202 055 079	3,53%	177 309 856	2,94%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	138 024 015	2,41%	18 180 600	0,30%
Származtatott pozíciók értéke	-8 562 334	-0,15%	2 824 517	0,05%
Nettó eszközérték	5 721 114 984	100,00%	6 037 185 539	100,00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

adatok Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	379 248 212		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	52 284		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	379 195 928		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	194 502 298		
Bankoktól kapott kamat	12		
Értékpapír kölcsönzési díj	2 026 219		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	10 185 637		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5 904 755		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 155 159		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		84 804 383	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		12 548	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		84 791 835	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		129 196	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		25 617 720	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		5 823 221	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		4 096 420	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	594 022 292	120 470 940	473 551 352

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	13
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	13

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	52 949 683	38 853 549
Letétkezelői díj	5 573 662	5 068 804
Bizományosi díj	7 327 708	7 178 272
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	0	0
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 100	254 000
Bankköltség	97 973	97 973
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	67 351 925	51 880 997

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	4 156 026
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	4 156 026

f) Nettó jövedelem

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	402 043

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2018.12.31	5 070 884 554,00	1,431037	3 543 503 392,00
2019.01.31	5 240 847 659,00	1,456606	3 597 986 704,00
2019.02.28	5 281 317 608,00	1,472258	3 587 223 219,00
2019.03.29	5 371 946 048,00	1,497199	3 587 997 687,00
2019.04.30	5 519 517 349,00	1,537559	3 589 793 344,00
2019.05.31	5 471 186 351,00	1,514653	3 612 171 901,00
2019.06.28	5 624 080 290,00	1,553226	3 620 902 273,00
2019.07.31	5 721 114 984,00	1,577648	3 626 356 143,00
2019.08.30	5 533 517 858,00	1,525412	3 627 556 020,00
2019.09.30	5 720 738 701,00	1,568419	3 647 456 506,00
2019.10.31	5 837 155 654,00	1,601013	3 645 914 527,00
2019.11.29	5 965 512 819,00	1,636219	3 645 914 527,00
2019.12.31	6 037 185 539,00	1,655877	3 645 914 527,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	Értékpapírok	4 798 850		5 798 735
1.	Értékpapírok	4 359 439		4 951 979
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	439 411		846 756
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	439 411		846 756

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	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017.12.29	5 623 229 891,00	1,429396
2018.12.31	5 070 884 554,00	1,431037
2019.12.31	6 037 185 539,00	1,655877

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.01.31	EURHUFF190308E324.04	FORWARD	58 000	464 270
2019.01.31	EURHUFF190308E324.2785	FORWARD	113 800	938 068
2019.01.31	EURHUFF190308E324.46	FORWARD	220 700	1 859 312
2019.01.31	EURHUFF190308V321.75	FORWARD	32 000	-182 876
2019.01.31	HRKHUFF190304E43.54	FORWARD	2 369 000	2 378 641
2019.01.31	HRKHUFF190304V43.44	FORWARD	696 000	-629 239
2019.01.31	PLNHUFF190207E74.23	FORWARD	583 000	267 475
2019.01.31	PLNHUFF190207E74.284	FORWARD	342 000	175 375
2019.01.31	PLNHUFF190207V74.86	FORWARD	302 000	-328 815
2019.01.31	RONHUFF190430E65.93	FORWARD	1 143 000	-331 305
2019.01.31	TRYHUFF190228E51.92	FORWARD	215 000	375
2019.01.31	USDHUFF190215E284.83	FORWARD	124 000	1 249 411
2019.02.28	EURHUFF190308E324.04	FORWARD	58 000	441 740
2019.02.28	EURHUFF190308E324.2785	FORWARD	113 800	893 866
2019.02.28	EURHUFF190308E324.46	FORWARD	220 700	1 773 592
2019.02.28	EURHUFF190308V321.75	FORWARD	32 000	-170 439
2019.02.28	HRKHUFF190304E43.54	FORWARD	2 369 000	2 275 807
2019.02.28	HRKHUFF190304V43.44	FORWARD	696 000	-599 020
2019.02.28	HRKHUFF190604E42.455	FORWARD	1 430 000	-162 459
2019.02.28	PLNHUFF190506E73.65	FORWARD	192 000	92 158
2019.02.28	PLNHUFF190506E73.775	FORWARD	342 000	206 895
2019.02.28	RONHUFF190430E65.93	FORWARD	1 143 000	-547 010
2019.02.28	TRYHUFF190528E49.55	FORWARD	215 000	69 953
2019.02.28	USDHUFF190514E279.85	FORWARD	112 000	398 428
2019.03.29	EURHUFF190607E315.85	FORWARD	26 000	-136 961
2019.03.29	EURHUFF190607E315.93	FORWARD	220 700	-1 144 937
2019.03.29	EURHUFF190607E316.192	FORWARD	73 300	-361 064
2019.03.29	HRKHUFF190604E42.455	FORWARD	1 430 000	-999 778
2019.03.29	PLNHUFF190506E73.65	FORWARD	192 000	-159 029

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.03.29	PLNHUFF190506E73.775	FORWARD	342 000	-240 525
2019.03.29	RONHUFF190430E65.93	FORWARD	1 143 000	-1 399 479
2019.03.29	TRYHUFF190528E49.55	FORWARD	215 000	201 347
2019.03.29	USDHUFF190514E279.85	FORWARD	112 000	-607 460
2019.04.30	EURHUFF190607E315.85	FORWARD	26 000	-187 014
2019.04.30	EURHUFF190607E315.93	FORWARD	220 700	-1 569 804
2019.04.30	EURHUFF190607E316.192	FORWARD	73 300	-502 169
2019.04.30	HRKHUFF190604E42.455	FORWARD	1 430 000	-1 530 445
2019.04.30	PLNHUFF190506E73.65	FORWARD	192 000	-307 738
2019.04.30	PLNHUFF190506E73.775	FORWARD	342 000	-505 409
2019.04.30	RONHUFF190802E66.91	FORWARD	1 187 000	-479 516
2019.04.30	TRYHUFF190528E49.55	FORWARD	215 000	475 893
2019.04.30	USDHUFF190514E279.85	FORWARD	112 000	-897 021
2019.05.31	EURHUFF190607E315.85	FORWARD	26 000	-236 752
2019.05.31	EURHUFF190607E315.93	FORWARD	220 700	-1 992 005
2019.05.31	EURHUFF190607E316.192	FORWARD	73 300	-642 390
2019.05.31	HRKHUFF190604E42.455	FORWARD	1 430 000	-1 894 381
2019.05.31	HRKHUFF190903E43.73	FORWARD	1 430 000	-64 862
2019.05.31	PLNHUFF190806E75.44	FORWARD	192 000	-13 534
2019.05.31	PLNHUFF190806E75.45	FORWARD	357 000	-21 596
2019.05.31	RONHUFF190802E66.91	FORWARD	1 187 000	-1 360 443
2019.05.31	TRYHUFF190828E44.935	FORWARD	223 000	-331 575
2019.05.31	USDHUFF190812E286.39	FORWARD	112 000	-416 030
2019.06.28	EURHUFF190906E321.56	FORWARD	220 000	-524 189
2019.06.28	EURHUFF190906E321.91	FORWARD	26 000	-52 854
2019.06.28	EURHUFF190906E322.43	FORWARD	73 300	-110 910
2019.06.28	EURHUFF190906V322.43	FORWARD	94 000	142 231
2019.06.28	EURHUFF190906V322.45	FORWARD	26 000	38 821
2019.06.28	HRKHUFF190903E43.73	FORWARD	1 430 000	-1 163
2019.06.28	PLNHUFF190806E75.44	FORWARD	192 000	-106 306
2019.06.28	PLNHUFF190806E75.45	FORWARD	357 000	-194 094
2019.06.28	RONHUFF190802E66.91	FORWARD	1 187 000	-1 457 050
2019.06.28	TRYHUFF190828E44.935	FORWARD	223 000	-565 646
2019.06.28	USDHUFF190812E285.33	FORWARD	136 000	273 339
2019.06.28	USDHUFF190812E286.39	FORWARD	112 000	343 786
2019.07.31	EURHUFF190906E321.56	FORWARD	220 000	-1 278 804
2019.07.31	EURHUFF190906E321.91	FORWARD	26 000	-142 034
2019.07.31	EURHUFF190906E322.43	FORWARD	73 300	-362 319
2019.07.31	EURHUFF190906V322.43	FORWARD	94 000	464 638
2019.07.31	EURHUFF190906V322.45	FORWARD	26 000	127 997
2019.07.31	HRKHUFF190903E43.73	FORWARD	1 430 000	-845 902
2019.07.31	PLNHUFF190806E75.44	FORWARD	192 000	-150 621
2019.07.31	PLNHUFF190806E75.45	FORWARD	357 000	-276 490
2019.07.31	RONHUFF190802E66.91	FORWARD	1 187 000	-2 612 743
2019.07.31	RONHUFF191104E68.55	FORWARD	1 202 000	-106 839
2019.07.31	TRYHUFF190828E44.935	FORWARD	223 000	-1 622 172
2019.07.31	USDHUFF190812E285.33	FORWARD	136 000	-1 087 231
2019.07.31	USDHUFF190812E286.39	FORWARD	112 000	-776 653

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.08.30	EURHUFF190906E321.56	FORWARD	220 000	-2 109 134
2019.08.30	EURHUFF190906E321.91	FORWARD	26 000	-240 162
2019.08.30	EURHUFF190906E322.43	FORWARD	73 300	-638 956
2019.08.30	EURHUFF190906E326.49	FORWARD	27 000	-125 741
2019.08.30	EURHUFF190906V322.43	FORWARD	94 000	819 397
2019.08.30	EURHUFF190906V322.45	FORWARD	26 000	226 122
2019.08.30	HRKHUFF190903E43.73	FORWARD	1 430 000	-1 401 170
2019.08.30	HRKHUFF191203E44.68	FORWARD	1 413 000	-49 021
2019.08.30	PLNHUFF191108E75.73	FORWARD	192 000	82 332
2019.08.30	PLNHUFF191108E75.756	FORWARD	372 000	169 185
2019.08.30	RONHUFF191104E68.55	FORWARD	1 202 000	-1 350 662
2019.08.30	TRYHUFF191129E48.85	FORWARD	152 000	-49 112
2019.08.30	TRYHUFF191129E48.935	FORWARD	223 000	-53 110
2019.08.30	USDHUFF191119E288.46	FORWARD	63 000	-644 042
2019.08.30	USDHUFF191119E288.86	FORWARD	248 000	-2 436 136
2019.09.30	EURHUFF191206E329.45	FORWARD	153 000	-857 323
2019.09.30	EURHUFF191206E330.94	FORWARD	64 300	-264 530
2019.09.30	HRKHUFF191203E44.68	FORWARD	1 413 000	-675 720
2019.09.30	PLNHUFF191108E75.73	FORWARD	192 000	-130 361
2019.09.30	PLNHUFF191108E75.756	FORWARD	372 000	-242 904
2019.09.30	RONHUFF191104E68.55	FORWARD	1 202 000	-2 049 242
2019.09.30	TRYHUFF191129E48.85	FORWARD	152 000	-598 050
2019.09.30	TRYHUFF191129E48.935	FORWARD	223 000	-858 454
2019.09.30	USDHUFF191119E288.46	FORWARD	63 000	-1 059 766
2019.09.30	USDHUFF191119E288.86	FORWARD	248 000	-4 072 603
2019.10.31	EURHUFF191206E329.45	FORWARD	153 000	-91 661
2019.10.31	EURHUFF191206E330.94	FORWARD	64 300	57 268
2019.10.31	HRKHUFF191203E44.68	FORWARD	1 413 000	635 745
2019.10.31	PLNHUFF191108E75.73	FORWARD	192 000	-314 128
2019.10.31	PLNHUFF191108E75.756	FORWARD	372 000	-598 952
2019.10.31	RONHUFF191104E68.55	FORWARD	1 202 000	-902 489
2019.10.31	RONHUFF200204E68.67	FORWARD	1 236 000	-205 766
2019.10.31	TRYHUFF191129E48.85	FORWARD	152 000	-350 090
2019.10.31	TRYHUFF191129E48.935	FORWARD	223 000	-494 666
2019.10.31	USDHUFF191119E288.46	FORWARD	63 000	-423 320
2019.10.31	USDHUFF191119E288.86	FORWARD	248 000	-1 567 211
2019.11.29	EURHUFF191206E329.45	FORWARD	153 000	-809 492
2019.11.29	EURHUFF191206E330.94	FORWARD	64 300	-244 392
2019.11.29	HRKHUFF191203E44.68	FORWARD	1 413 000	-437 462
2019.11.29	HRKHUFF200304E44.73	FORWARD	1 535 000	-391 560
2019.11.29	PLNHUFF200210E77.26	FORWARD	192 000	18 280
2019.11.29	PLNHUFF200210E77.37	FORWARD	387 000	79 402
2019.11.29	RONHUFF200204E68.67	FORWARD	1 236 000	-1 167 440
2019.11.29	USDHUFF200218E301.19	FORWARD	71 000	-124 733
2019.11.29	USDHUFF200218E302.15	FORWARD	248 000	-197 699
2019.12.31	EURHUFF200306E331.52	FORWARD	153 000	99 687
2019.12.31	EURHUFF200306E332.09	FORWARD	78 000	95 268
2019.12.31	HRKHUFF200304E44.73	FORWARD	1 535 000	478 138

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.12.31	PLNHUFF200210E77.26	FORWARD	192 000	-39 474
2019.12.31	PLNHUFF200210E77.37	FORWARD	387 000	-37 000
2019.12.31	RONHUFF200204E68.67	FORWARD	1 236 000	-277 018
2019.12.31	USDHUFF200218E301.19	FORWARD	71 000	504 540
2019.12.31	USDHUFF200218E302.15	FORWARD	248 000	2 000 376

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete nem változott.

2019-ban a HOLD 2024 Deep Value Részvény Nyíltvégű Alap kezelését indította el a HOLD Alapkezelő Zrt. Befektetési alap megszűnési eljárásának indítására nem került sor a tárgyév során.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2018-as utolsó, tőkepiaci vérfürdőt hozó negyedévet követően a 2019-es esztendő emelkedéssel indult. Egyrészt december végére a befektetők nagyon pesszimistává, a részvényt piacok pedig túladdottá váltak, másrészt több bizakodásra okot adó fejlemény történt az idei év első heteiben. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus rendezésével kapcsolatban mindkét fél pozitívan nyilatkozott, és Trump elnök elhalasztotta a márciusi további vámemelést. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed – valószínűleg megijedve a részvényárak esésétől – hirtelen irányt váltott, jelezte, hogy nem tervezi tovább emelni a kamatot és valószínűleg még idén abbahagyja mérlegfőösszegének csökkentését. Kínából pedig olyan hírek érkeztek, amik arra utalnak, hogy a gazdaságpolitika irányítói – tartva az ázsiai gazdaság lassulásától – nem fékezik tovább a hitelkiáramlás ütemét és emellett költségvetési ösztönző lépéseket is bejelentettek. A kedvező hírek mentén januárban és februárban emelkedtek a részvényt piacok.

Volt azonban egy furcsa jelenség. A befektetők hite nem a növekedésbe tért vissza, hanem inkább abba, hogy nem kell félni az inflációtól és a kamatok emelkedésétől. Ebből kifolyólag nem a részvényalapokba, hanem az állampapír- és vállalati kötvénypiacra áramlottak a megtakarítások. A kötvényhozamok január közepe óta csökkennek. A hozamcsökkenés márciusra vált intenzívvé, amikor a napvilágot látó makrogazdasági adatokból egyértelművé vált, hogy a világgazdaság számottevően lassult. A leglátványosabb a lassulás Ázsiában, amit azonban a világ többi részének ipari termelésén, külkereskedelmén is tetten lehet érni. (Európa és a fejlődő világ nagyobb nyitottsága miatt jobban kitett az ázsiai, kínai problémáknak.) Ennek megfelelően márciusban kifulladt a

tőzsdei emelkedés és a dollár – az amerikai kamatemelési várakozások teljes kiárazódása ellenére – erősödni tudott.

Az április a részvényárak emelkedését, május esést, június pedig ismét emelkedést hozott, amire a Janus-arcú jelző illik leginkább. Az összességében pozitív zárás azonban nem a világgazdaság javuló kilátásainak és az optimista befektetői hangulatnak köszönhető, sokkal inkább ezek ellenkezőjének. Az elmúlt hónapokban napvilágot látó makrogazdasági adatok ugyanis arról tanúskodnak, hogy érezhetően lassul a globális gazdaság. Ezzel párhuzamosan pedig csökkenek az inflációs várakozások és egyre több jegybank tér vissza a – nem túl hosszú ideig tartó szigorítást követően – lazító üzemmódba. A fejlett piaci államkötvényhozamok január közepe óta csökkennek, Európában új történelmi mélypontra estek, az Európai Központi Bankban (EKB-ban) újabb kamatvágásról beszélnek és a piac az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től is ilyen lépéseket vár. Az alacsonyabb kamatszint pedig felértékeli azokat az eszközöket, amelyek stabil, viszonylag kiszámítható pénzáramlást termelnek, így nemcsak a kötvényeket, hanem a (regionális és szektorális értelemben) biztonságosabb részvényeket is. A tőzsdék második negyedévi pár százalékos emelkedése tehát alapvetően az alacsonyabb kamatszintnek és a defenzív szektoroknak köszönhető.

Ezzel szemben a cashflow-t nem vagy csak bizonytalanabban termelő, a ciklikus, a globális, de leginkább az ázsiai konjunktúrára érzékenyebb („Kína-kapcsolt”) vállalatok, eszközök árfolyama továbbra is gyengélkedik. Ázsia gazdasága látványosan lassul, ami nemcsak a nyersanyagok (pl. olaj, réz), de a fejlődő piaci részvények relatív gyengeségén is látszik. Ebben a környezetben a korábbinál sokkal lazább hangvételt megütő Fed sem tudott segíteni, a dollár minimálisan tudott csak gyengülni. Erősödött viszont a tipikusan menekülő eszköznek számító japán jen, svájci frank és az arany árfolyama. A befektetők a biztosat keresik és öntik a pénzt a kötvényekbe és veszik ki a részvényalapokból. Miután azonban sokan pesszimistává váltak, az eladók is elfogytak a piacokról, és komolyabb negatív hír, sokk hiányában az alapkezelők alacsony pozícionáltsága a részvényárfolyamok júniusi emelkedését okozta. A befektetők a nyomott inflációban és a tartósan alacsony kamatkörnyezetben hisznek, a növekedésben nem, de kényszerből mégis kell valamit tartaniuk. A kötvényeknek már alig van hozamuk, így a „kötvényjellegű” részvényekre fanyalodnak.

Júliusban emelkedtek a tőzsdeindexek, augusztusban a júliusi csúcshoz képest 5-10 százalékot estek a részvények, majd a nyár végétől ismét emelkedésnek indultak a részvényárfolyamok. A három hónapos időszakot a tőzsdék többsége mínusszal zárta. Az elmúlt negyedévben tehát nem a részvényekkel, hanem a kötvényekkel lehetett pénzt keresni, az állampapírok és vállalati kötvények hozama sok esetben abszolút mélypontra esett augusztusban, majd a globális gazdasággal (valamint az USA-Kína kereskedelmi háborúval) kapcsolatban érkező jobb hírek némi hozamemelkedést hoztak szeptemberben. A kötvényeken kívül – köszönhetően a geopolitikai feszültségeknek és a nagy bizonytalanságnak – az arannyal és a dollárral lehetett pénzt keresni az elmúlt három hónapban. A török lírát (és az izraeli sékelt) leszámítva az USD bizonyult a legerősebb devizának, trendszerűen emelkedve.

A nagy kilengéseknek megvan a magyarázata. A világ gazdaság érezhetően lassul, a rossz hírek leginkább Ázsiából érkeznek, de hatásuk egyre messzebb nyúlik. A gazdaságilag nyitottabb Európa és a fejlődő országok jobban megérzik a gyenge ázsiai konjunktúrát (kínai recessziót?), mint az Egyesült Államok. A feldolgozóipar már globálisan is recessziós állapotot tükröz, de a gazdaság nagyobb szeletét képező szolgáltatások és a fejlett piaci fogyasztás esetében még csak egy visszafogottabb lassulás jelei látszanak. Ezek a jelek azonban sűrűsödnek, ami figyelmeztetés a részvénytőke befektetőknek (ráadásul a vállalati profitok emelkedése is megállt). A lassulás ellen a jegybankok szinte minden eszközt bevetnek (kamatvágások Európában, USA-ban és sok fejlődő országban, állampapír-vásárlás újraindítása az eurózónában), évszázados mélypontra nyomva a kamatokat és kötvényhozamokat, jobb híján a részvények felé terelve a befektetőket. Ráadásul Trump-elnök szinte naponta gondoskodik piacmozgató hírekről.

Úgy éreztük, hogy a gazdaság és a piacok hamarosan kritikus ponthoz érnek. Amennyiben a bizonytalanság továbbra is fennmarad, az lassan a gazdaság döntő szeletét kitevő szolgáltatásokra, fogyasztásra is kihat majd, elrontva a vállalati profitokat. Egy ilyen helyzetben – alacsony kötvényhozamok ide, negatív kamat oda – az eddig magukat jól tartó részvénytőke piacok (pl. S&P 500) is lefordulnak, lehetőséget teremtve arra, hogy olcsóbban vásárolva meg tudjuk növelni a portfólió részvényarányát. Nem kizárt azonban az sem, hogy egy jó hír (pl. USA-Kína kereskedelmi megállapodás) vagy akár egy érezhetőbb kínai monetáris (vagy európai fiskális) stimulus hatására felfelé törnek ki eddigi sávjukból a tőzszeindexek. Nos, ez utóbbi forgatókönyv következett be. Egy nagyon rövid októberi eleji megingást leszámítva az elmúlt negyedév során az idén gyengélkedő eszközosztályok (fejlődő piaci devizák és részvénytőke piacok, nyersanyagok) ára is emelkedésnek indult. Sőt, az augusztusig csak csökkeni tudó globális állampapírhozamok is felfelé vették az irányt, nőttek az inflációs várakozások, a befektetők „kimenekültek a bunkerből”.

A hangulat változása egyrészt természetes volt (óriási volt már a pesszimizmus a befektetők körében augusztusban), másrészt kellett hozzá kedvező hírek is. Az USA és Kína között zajló kereskedelmi háború enyhülése, a kemény Brexit valószínűségének jelentős csökkenése, egy lazább európai költségvetési politika reménye, valamint a lassan, de azért idővel javuló kínai és ázsiai makrogazdasági adatok egyaránt hozzájárultak az optimizmushoz. Úgy tűnik tehát, hogy a 2018 januárja óta tartó medvepiac a fejlett részvénytőke piacok esetében 2018 decemberében, több más, főleg a kínai konjunktúrához köthető eszköz esetében pedig 2019 augusztusában véget ért.

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 ~ 39 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 402 millió Ft volt, ennek 31%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 6.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbéli 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) mértéke (%)
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.01.31	101,18
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.02.28	100,00
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.03.29	101,91
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.04.30	100,00
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.05.31	101,32
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.06.28	102,26
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.07.31	100,14
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.08.30	101,20
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.09.30	100,29
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.10.31	101,64
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.11.29	100,33
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2019.12.31	100,00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2019 hó végi állapota alapján.

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

XII. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek bemutatása

A Hold Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2019. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír Kölcsön ügyletek bemutatása 2019.12.31-re vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
KOL/19000073	2019.02.11.	19 686 800	0,37%
KOL/19000091	2019.02.15.	43 952 000	0,83%
KOL/19000128	2019.03.01.	43 416 000	0,82%
KOL/19000152	2019.03.12.	128 907 280	2,46%
KOL/19000630	2019.08.13.	50 800 000	0,92%
KOL/19000640	2019.08.16.	95 628 000	1,76%
KOL19000816	2019.11.21.	206 590 000	3,46%
KOL19000823	2019.11.25.	102 296 678	1,69%
KOL19000970	2019.12.16.	154 159 200	2,53%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

10 Legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2019 évi összesített tranzakciói alapján

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Adott biztosíték összesített értéke	Lebonyolított tranzakció összesített értéke	Lezáratlan ügyletek összesített értéke
CR	gazdasági társaság	1 015 773 086	845 435 958	152 479 260

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 845.435.958 Forint, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt.

Biztosíték lejáratí profíljá alapján

Az összesített tranzakció érték 845.435.958 Forint, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 23,6 %-ban 1 éven túli lejáratúak és 76,4 %-ban éven belüli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratá alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített értéken 100%-ban 3 hónapon belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	845 435 958

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

Budapest, 2020. április 21.

.....
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 Konvergencia Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-477/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019.december 31.

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	5 184 948		6 050 182
I.	Követelések	286 320		152 479
1.	Követelések	288 631		154 159
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-2 311		-1 680
II.	Értékpapírok	4 798 850		5 798 735
1.	Értékpapírok	4 359 439		4 951 979
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	439 411		846 756
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	439 411		846 756
III.	Pénzeszközök	99 778		98 968
1.	Pénzeszközök	99 908		98 851
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-130		117
C.	Aktív időbeli elhatárolások	853		637
	a) aktív időbeli elhatárolás	853		637
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 622		2 825
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 187 423		6 053 644

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Konvergencia Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-477/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019.december 31.

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	5 074 222		6 037 077
I.	Induló tőke	3 543 504		3 645 915
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 983 311		3 669 576
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-439 807		-23 661
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 530 718		2 391 162
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-237 963		-188 990
2.	Értékelési különbözet tartaléka	438 591		848 018
3.	Előző év(ek) eredménye	752 856		1 330 091
4.	Üzleti év eredménye	577 234		402 043
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	97 257		368
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	97 257		368
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	15 944		16 199
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 187 423		6 053 644

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Konvergencia Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-477/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. 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	842 274		594 022
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	191 425		120 471
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>650 849</i>		<i>473 551</i>
III.	Egyéb bevételek	108		0
IV.	Működési költségek	69 378		67 352
V.	Egyéb ráfordítások	4 345		4 156
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	577 234		402 043

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Konvergenca Részvény Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-477/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	470 869		-103 221
1.	Tárgyévi eredmény	577 234		402 043
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-734 716		457 198
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	532 132		-866 044
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	96 450		-96 889
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-763		216
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	532		255
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-390 487		102 411
20.	Befektetési jegy kibocsátás	49 320		126 072
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-439 807		-23 661
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	80 382		-810

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2019. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: 2019. április 30-ig Concorde Konvergenca Részvény Befektetési Alap
2019. május 1-től HOLD Konvergenca Részvény Befektetési Alap

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

Az Alap alakulása: 2012. szeptember 27.

Lajstromozási száma: 1121-58

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-498/2012.

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary 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 (továbbiakban: Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2019. évi beszámoló esetében ez a nap 2020. 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. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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.

Az Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át meghaladó hibát tekinti, illetve ha ez kevesebb 1 millió Ft-nál, akkor az 1 millió Ft-ot.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 0,05%.

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

Az Alap 2012. szeptember 27-én került bejegyzésre 2.431.000 eFt induló tőkével. A 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (2.391.162 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.645.915 e Ft) 65,58%-a.

A HOLD Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2019. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	6.037.077 e Ft
---	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,655847 Ft
--	-------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	6.037.186 e Ft
--	----------------

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,655877 Ft
--	-------------

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 109 e Ft, melynek oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvelési díj a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel került elszámolásra.

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

Móricz Dániel, befektetési igazgató, allandó 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 Zagya Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagya Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 546.100 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

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

Budapest, 2020. április 21.

.....
Móricz Dániel
Befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma : HOLD Konvergenca Részvény Befektetési Alap
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve : UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa : Számviteli
 Tárgynap (T) : 2019.12.31
 Saját tőke : 6 037 077 000
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) : 1,655847
 Darabszám : 3 645 914 527

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		368 000 Ft	2,22%
Alapkezelői díj		0 Ft	
Letétkezelői díj		0 Ft	
Bizományosi díj		0 Ft	
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		0 Ft	
Könyvelési díj		0 Ft	
Könyvvizsgálói díj		0 Ft	
Bankköltség		0 Ft	
Felügyeleti díj		368 000 Ft	2,22%
Különadó		0 Ft	
Forex eredmény		0 Ft	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0 Ft	
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		16 198 928 Ft	97,78%
Alapkezelői díj		14 096 134 Ft	85,09%
Letétkezelői díj		504 858 Ft	3,05%
Bizományosi díj		149 436 Ft	0,90%
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		0 Ft	
Könyvelési díj		428 400 Ft	2,59%
Könyvvizsgálói díj		292 100 Ft	1,76%
Bankköltség		0 Ft	
Carrying Cost		0 Ft	
Holding Fee		0 Ft	
Felügyeleti díj		0 Ft	
Különadó		728 000 Ft	4,39%
Forex eredmény		0 Ft	
Kötelezettségek összesen:		16 566 928 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		98 851 413 Ft	1,63%
Elszámolási betétszámla HUF		78 479 931 Ft	1,30%
Devizabetétszámla-USD		125 023 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-EUR		640 373 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-CZK		18 457 609 Ft	0,30%
Devizabetétszámla-CHF		7 367 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-GBP		750 390 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-PLN		71 110 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-RON		128 170 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-TRY		96 414 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-HRK		34 826 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-RUB		61 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK		17 822 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-DKK		42 317 Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		117 297 Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete		-111 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		-3 605 Ft	0,00%
CZK bank értékkülönbözete		91 886 Ft	0,00%
CHF bank értékkülönbözete		563 Ft	0,00%
GBP bank értékkülönbözete		36 629 Ft	0,00%

	PLN bank értékkülönbözete		-46 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete		-2 740 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete		-6 404 Ft	0,00%
	HRK bank értékkülönbözete		-230 Ft	0,00%
	RUB bank értékkülönbözete		-2 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete		75 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete		1 282 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		154 159 200 Ft	2,55%
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
	Devizapénzszámla-USD		0 Ft	
	Devizapénzszámla-EUR		0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
	USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		154 159 200 Ft	2,55%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		-1 679 940 Ft	-0,03%
	Egyéb követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		2 824 517 Ft	0,05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4.	Értékpapírok (összes):	6 266 213	5 798 734 774 Ft	95,79%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1 818	18 180 600 Ft	0,30%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	1 818	18 180 600 Ft	0,30%
	D200429	1 818	18 180 600 Ft	0,30%
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.	Résztvények (összes):	6 264 395	5 780 554 174 Ft	95,49%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	261 628	916 619 642 Ft	15,14%
	ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	762	1 059 180 Ft	0,02%
	DUNA HOUSE A SOR .TÖRZS	1 200	4 680 000 Ft	0,08%
	GRAPHISOFT PARK SE	3 115	16 011 100 Ft	0,26%
	MAGYAR TELEKOM	94 187	42 007 402 Ft	0,69%
	MOL NYRT. TÖRZS A	101 066	297 134 040 Ft	4,91%
	OTP	18 790	289 929 700 Ft	4,79%
	RÁBA RT	1 310	1 513 050 Ft	0,02%
	RICHTER GEDEON	41 198	264 285 170 Ft	4,37%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	6 002 767	4 863 934 532 Ft	80,35%
	ADRS GRUPA DD - PFD	1 321	29 046 016 Ft	0,48%
	ALIOR BANK	10 050	22 364 076 Ft	0,37%
	ARCELIK AS	7 450	7 696 139 Ft	0,13%
	ARYZTA AG	14 817	4 879 979 Ft	0,08%
	ATLANTIC GRUPA	130	7 506 980 Ft	0,12%
	AVAST PLC	143 700	261 735 180 Ft	4,32%
	BANCA TRANSILVANIA	1 080 405	193 676 209 Ft	3,20%
	BANK PEKAO	42 399	330 454 223 Ft	5,46%
	BANK ZACHODNI	221	5 271 108 Ft	0,09%
	BRD-GROUP SOCGEN	66 287	72 533 038 Ft	1,20%
	CD PROJECT RED ORD	15 276	331 281 523 Ft	5,47%
	CEZ	39 498	261 816 245 Ft	4,32%
	COCA COLA IDECEK	15 000	28 775 385 Ft	0,48%
	DIGI	42 072	97 071 548 Ft	1,60%
	DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	18	350 859 Ft	0,01%
	E.ON AG NA	1 335	4 202 410 Ft	0,07%
	ELECTRICA SA	60 918	44 817 494 Ft	0,74%
	ENERGA	92 550	50 841 158 Ft	0,84%
	ERSTE BANK STAMMAKT	46 409	516 005 762 Ft	8,52%
	EUROBANK ERGASIAS SA	50 500	15 355 959 Ft	0,25%
	EUROCASH	18 900	32 027 290 Ft	0,53%

FABRYKI MEBLI FORTE ORD	900	2 129 846 Ft	0,04%
FONDUL PROPRIETATEA	1 198 158	100 150 193 Ft	1,65%
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	54 884	7 256 104 Ft	0,12%
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	13 721	1 814 026 Ft	0,03%
HRVATSKI TELEKOM	11 600	90 172 600 Ft	1,49%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	3 800	11 982 011 Ft	0,20%
KGHM	28 793	213 530 391 Ft	3,53%
KOC HOLDING	7 375	7 428 560 Ft	0,12%
KOMERCNI BANKA	18 323	197 738 060 Ft	3,27%
KRKA	4 260	103 066 713 Ft	1,70%
LEDO	10	0 Ft	0,00%
MAERSK A ORD	9	3 595 385 Ft	0,06%
MAYR MELNHOF KARTON	1 410	55 737 571 Ft	0,92%
MONETA MONEY BANK	45 430	50 238 766 Ft	0,83%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	2 450	16 697 540 Ft	0,28%
MPC CONTAINER SHIP	50 426	33 477 519 Ft	0,55%
ORANGE POLSKA	7 720	4 264 843 Ft	0,07%
PGNIG	424 860	142 672 033 Ft	2,36%
PKN ORLEN	49 859	331 999 803 Ft	5,48%
PKO BANK POLSKI	130 614	349 229 365 Ft	5,77%
POSTNL	1 672	1 111 890 Ft	0,02%
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	22 285	157 704 424 Ft	2,61%
PZU	119 500	371 158 360 Ft	6,13%
ROMGAZ SA	27 890	71 478 389 Ft	1,18%
SAIPEM	770	1 108 604 Ft	0,02%
SNP PETROM	1 787 171	55 185 624 Ft	0,91%
SPDR GOLD TRUST	181	7 623 421 Ft	0,13%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	210 800	26 823 794 Ft	0,44%
TELEKOM SLOVENIJE	135	2 427 339 Ft	0,04%
TOFAS TURK	13 700	18 240 868 Ft	0,30%
UNIQA	1 200	3 607 295 Ft	0,06%
VIENNA INSURANCE GROUP	12 183	102 278 819 Ft	1,69%
ZUMTOBEL	1 422	4 295 795 Ft	0,07%
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):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		637 151 Ft	0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6 266 213	6 053 644 412 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	379 248 212		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	52 284		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	379 195 928		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	194 502 298		
Bankoktól kapott kamat	12		
Értékpapír kölcsönzési díj	2 026 219		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	10 185 637		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5 904 755		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 155 159		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		84 804 383	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		12 548	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		84 791 835	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		129 196	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		25 617 720	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5 823 221	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		4 096 420	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	594 022 292	120 470 940	473 551 352

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	13
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	13

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	4 156 026
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	4 156 026

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	52 949 683	38 853 549
Letétkezelői díj	5 573 662	5 068 804
Bizományosi díj	7 327 708	7 178 272
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	0	0
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 100	254 000
Bankköltség	97 973	97 973
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	67 351 925	51 880 997

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D200429	1 818	18 139 004	41 596	18 180 600
Diszkont kincstárjegy összesen	1 818	18 139 004	41 596	18 180 600

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	762	698 080	361 100	1 059 180
DUNA HOUSE A SOR.TÖRZS	1 200	4 752 000	-72 000	4 680 000
GRAPHISOFT PARK SE	3 115	2 741 200	13 269 900	16 011 100
MAGYAR TELEKOM	94 187	41 090 412	916 990	42 007 402
MOL NYRT. TÖRZS A	101 066	317 517 555	-20 383 515	297 134 040
OTP	18 790	254 314 100	35 615 600	289 929 700
RÁBA RT	1 310	1 696 826	-183 776	1 513 050
RICHTER GEDEON	41 198	215 848 771	48 436 399	264 285 170
Belföldi részvény összesen	261 628	838 658 944	77 960 698	916 619 642

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADRI GRUPA DD - PFD	1 321	24 479 435	4 566 581	29 046 016
ALIOR BANK	10 050	22 823 661	-459 585	22 364 076
ARCELIK AS	7 450	4 164 952	3 531 187	7 696 139
ARYZTA AG	14 817	7 899 111	-3 019 132	4 879 979
ATLANTIC GRUPA	130	5 824 650	1 682 330	7 506 980
AVAST PLC	143 700	176 644 062	85 091 118	261 735 180
BANCA TRANSILVANIA	1 080 405	90 231 537	103 444 672	193 676 209
BANK PEKAO	42 399	381 571 403	-51 117 180	330 454 223
BANK ZACHODNI	221	6 134 678	-863 570	5 271 108
BRD-GROUP SOCGEN	66 287	55 973 060	16 559 978	72 533 038
CD PROJECT RED ORD	15 276	153 344 731	177 936 792	331 281 523
CEZ	39 498	229 084 755	32 731 490	261 816 245
COCA COLA IDECEK	15 000	23 773 845	5 001 540	28 775 385
DIGI	42 072	81 961 795	15 109 753	97 071 548
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	18	0	350 859	350 859
E.ON AG NA	1 335	5 601 772	-1 399 362	4 202 410
ELECTRICA SA	60 918	43 808 160	1 009 334	44 817 494
ENERGA	92 550	52 779 096	-1 937 938	50 841 158
ERSTE BANK STAMMAKT	46 409	418 780 835	97 224 927	516 005 762
EUROBANK ERGASIAS SA	50 500	8 864 885	6 491 074	15 355 959
EUROCASH	18 900	30 038 697	1 988 593	32 027 290
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	900	3 057 175	-927 329	2 129 846
FONDUL PROPRIETATEA	1 198 158	75 483 136	24 667 057	100 150 193
FORTENOVA CONVERTIBLE BOND	54 884	5 533 498	1 722 606	7 256 104
FORTENOVA DEPOSITORY RECEIPT	13 721	1 383 375	430 651	1 814 026
HRVATSKI TELEKOM	11 600	79 769 448	10 403 152	90 172 600
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	3 800	10 741 855	1 240 156	11 982 011
KGHM	28 793	214 240 936	-710 545	213 530 391
KOC HOLDING	7 375	4 557 091	2 871 469	7 428 560
KOMERCNI BANKA	18 323	194 884 696	2 853 364	197 738 060
KRKA	4 260	75 805 138	27 261 575	103 066 713
LEDO	10	3 086 400	-3 086 400	0
MAERSK A ORD	9	3 070 421	524 964	3 595 385
MAYR MELNHOF KARTON	1 410	50 320 574	5 416 997	55 737 571
MONETA MONEY BANK	45 430	44 152 719	6 086 047	50 238 766
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	2 450	17 676 572	-979 032	16 697 540
MPC CONTAINER SHIP	50 426	38 764 816	-5 287 297	33 477 519
ORANGE POLSKA	7 720	2 851 835	1 413 008	4 264 843
PGNIG	424 860	168 585 377	-25 913 344	142 672 033
PKN ORLEN	49 859	324 521 691	7 478 112	331 999 803
PKO BANK POLSKI	130 614	324 605 596	24 623 769	349 229 365
POSTNL	1 672	1 822 602	-710 712	1 111 890
PROSHARES SHORT S&P 500 ETF	22 285	174 103 931	-16 399 507	157 704 424
PZU	119 500	212 346 595	158 811 765	371 158 360
ROMGAZ SA	27 890	52 490 780	18 987 609	71 478 389
SAIPEM	770	2 506 690	-1 398 086	1 108 604
SNP PETROM	1 787 171	48 938 963	6 246 661	55 185 624
SPDR GOLD TRUST	181	4 927 533	2 695 888	7 623 421
TAURON POLSKA ENERGIA SA	210 800	32 396 591	-5 572 797	26 823 794
TELEKOM SLOVENIJE	135	3 358 159	-930 820	2 427 339
TOFAS TURK	13 700	12 396 055	5 844 813	18 240 868
UNIQA	1 200	3 177 776	429 519	3 607 295
VIENNA INSURANCE GROUP	12 183	76 879 464	25 399 355	102 278 819
ZUMTOBEL	1 422	2 957 918	1 337 877	4 295 795
Külföldi részvény összesen	6 002 767	4 095 180 526	768 754 006	4 863 934 532

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	6 266 213	4 951 978 474	846 756 300	5 798 734 774

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
RONHUFF200204E68.67	eladás	1 236 000,00	2019.10.30	2020.02.04	68,6700	-277 018,0	0,0	-2 176 071,0	0,0
PLNHUFF200210E77.26	eladás	192 000,00	2019.11.06	2020.02.10	77,2600	-39 474,0	0,0	-186 697,0	0,0
PLNHUFF200210E77.37	eladás	387 000,00	2019.11.06	2020.02.10	77,3700	-37 000,0	0,0	-333 741,0	0,0
USDHUFF200218E301.19	eladás	71 000,00	2019.11.15	2020.02.18	301,1900	504 540,0	0,0	-271 374,0	0,0
USDHUFF200218E302.15	eladás	248 000,00	2019.11.14	2020.02.18	302,1500	2 000 376,0	0,0	-709 839,0	0,0
HRKHUFF200304E44.73	eladás	1 535 000,00	2019.11.29	2020.03.04	44,7300	478 138,0	0,0	-788 242,0	0,0
EURHUFF200306E332.09	eladás	78 000,00	2019.12.03	2020.03.06	332,0900	95 268,0	0,0	-372 932,0	0,0
EURHUFF200306E331.52	eladás	153 000,00	2019.12.04	2020.03.06	331,5200	99 687,0	0,0	-818 716,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						2 824 517,0	0,0	-5 657 612,0	0,0

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

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

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

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						2 824 517,0	0,0	-5 657 612,0	0,0
--	--	--	--	--	--	--------------------	------------	---------------------	------------

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
OTP	9 882	154 159 200	-1 679 940,0	152 479 260,0
Kölcsönbe adott értékpapírok	9 882	154 159 200,0	-1 679 940,0	152 479 260,0

adatok Ft-ban

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

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
D200226	18 500	-	-	185 002 960,0
Óvadékba kapott értékpapírok	18 500	-	-	185 002 960,0

ÜZLETI JELENTÉS 2019. 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 és szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,1%
ARPAND Vagyonkezelő Zrt.	12%
Setinvest Zrt.	6%
Móricz Dániel	5%
Cser Tamás	2%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold Konvergenca Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000711866

Típusa: zártkörű, nyílt végű részvény alap

Referencia Index: 2019. máj. 01-jétől 10% ZMAX; 90% CETOP

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.