



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés  
2018.

# 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 Concorde USD PB2 Alapok Alapja befektetőinek, tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztem a Concorde USD PB2 Alapok Alapja ( a továbbiakban: „az Alap „) 2018. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak ( továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2018. 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.

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, Hold Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata“-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe“-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

## Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Hold Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége–**

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, 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 vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgálom az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest , 2019. április 09.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft  
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető  
6456 Madaras, Báthory u. 35.  
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva  
Nyilvántartási szám:004646

## ÉVES JELENTÉS

## I. Vagyongkimutatás

2017.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>1,516,078,151</b>	<b>100.29%</b>	<b>100.39%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B	138,096,843	9.14%	9.14%
Concorde Columbus Befektetési Alap	268,547,113	17.76%	17.78%
Concorde Deep Turtle CL D1 - EUR	29,223,211	1.93%	1.94%
Concorde PI Alternative INV 17/01	19,678,714	1.30%	1.30%
Concorde PI Alternative INV 17/03	5,379,579	0.36%	0.36%
Concorde USD Pénzpiaci Alap	26,049,979	1.72%	1.72%
Concorde VM Class A1 - EUR	28,717,490	1.90%	1.90%
Concorde-VM Alap B	679,081,698	44.92%	44.97%
D180124	3,740,027	0.25%	0.25%
MÁK 2020/N	34,808,088	2.30%	2.30%
Platina Pí Származtatott Alap A	205,644,287	13.60%	13.62%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sor	77,111,123	5.10%	5.11%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>33,782,882</b>	<b>2.23%</b>	<b>2.24%</b>
EUR	159,133	0.01%	0.01%
HUF	125,880	0.01%	0.01%
USD	33,497,869	2.22%	2.22%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>8,621</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	8,621	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-38,203,108</b>	<b>-2.53%</b>	<b>-2.53%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,511,666,546</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.10%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1,451,755</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</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%
Alapkezelési díj	0	0.00%	0.00%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	50,260	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	94,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.05%	0.05%
Könyvvizsgálati díj	515,297	0.03%	0.03%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	7,198	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	20,000	0.00%	0.00%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%
CFD Finance	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%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,510,214,791</b>	<b>99.90%</b>	<b>100.00%</b>

<b>2018.12.31</b>	<b>Piaci érték</b>	<b>Portfólió arányában</b>	<b>Nettó eszközérték arányában</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>1,595,328,311</b>	<b>98.54%</b>	<b>99.02%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	146,628,143	9.06%	9.10%
Concorde Columbus Befektetési Alap	256,629,773	15.85%	15.93%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	32,530,891	2.01%	2.02%
Concorde VM Class A1 - EUR	76,429,145	4.72%	4.74%
Concorde-VM Alap B Sorozat	569,337,019	35.17%	35.34%
D190220	12,250,001	0.76%	0.76%
D190320	3,020,001	0.19%	0.19%
D190731	3,067,862	0.19%	0.19%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	36,875,224	2.28%	2.29%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	90,738,749	5.60%	5.63%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	91,259,684	5.64%	5.66%
Platina Pí Származtatott Alap A Sorozat	194,932,096	12.04%	12.10%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	81,629,724	5.04%	5.07%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>43,428,343</b>	<b>2.68%</b>	<b>2.70%</b>
EUR	21,312	0.00%	0.00%
HUF	1,959,576	0.12%	0.12%
USD	41,447,455	2.56%	2.57%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	0	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-19,847,272</b>	<b>-1.23%</b>	<b>-1.23%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,618,909,382</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.48%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>7,743,117</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.48%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	2,857,000	0.18%	0.18%
Sikerdíj	3,977,714	0.25%	0.25%
Letétkezelési díj	54,393	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	101,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,250	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	530,756	0.03%	0.03%
Bizományosi díj	9,004	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	22,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,611,166,265</b>	<b>99.52%</b>	<b>100.00%</b>



**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

547,903,377 db

**III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0.01 USD)**

0.010467

**IV. Befektetési alap összetétele**

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (USD)	NAV százaléka (%)	Záró állomány (USD)	NAV százaléka (%)
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	5,708,717	97.84%	5,613,264	97.88%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	148,938	2.55%	65,273	1.14%
Származtatott pozíciók értéke	-147,605	-2.53%	-80,314	-1.40%
Nettó eszközérték	5,835,032	100.00%	5,734,880	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**

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Ft-ban
			Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3,182,547		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	14,914		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	3,167,633		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	727,374		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	202,138,505		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,345,458		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	32,427,931		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		

Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből	25,341,847		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	92,952		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	25,248,895		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		
Banki kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Short hitel kamat	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	62,211,793		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	1,678,331		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	13,557,634		
Opció nyitási díj	0		
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		
Saxo Corporate action	0		
<b>Összesen</b>	<b>240,821,815</b>	<b>102,789,605</b>	<b>138,032,210</b>

## b) egyéb bevétel

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	4
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>4</b>

## c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	654,137	599,744
Bizományosi díj	150,099	141,094
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	3,977,714	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	530,757	1
Marketing költség	0	0
Bankköltség	159,248	159,248
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2015 évi elszámolása	0	0
-	0	0
-	0	0
-	0	0
<b>Összesen</b>	<b>6,236,955</b>	<b>1,473,837</b>

## e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	494,001
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>494,001</b>

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	131,301

## 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			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2017.12.29	5,835,032	0.010181	573,118,932
2018.01.31	5,803,015	0.010202	568,815,593
2018.02.28	5,654,855	0.010222	553,195,300
2018.03.29	5,784,091	0.010241	564,823,297
2018.04.27	6,369,165	0.010281	619,519,831
2018.05.31	6,374,156	0.010289	619,512,475
2018.06.29	6,223,276	0.010367	600,308,716
2018.07.31	6,205,432	0.010360	598,984,232
2018.08.31	6,126,531	0.010313	594,056,816
2018.09.28	5,851,351	0.010301	568,047,884
2018.10.31	5,798,985	0.010441	555,389,784
2018.11.30	5,670,285	0.010412	544,577,730
2018.12.31	5,734,880	0.010467	547,903,377

## i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>1,516,078</b>		<b>1,595,329</b>
1.	Értékpapírok	1,576,448		1,614,441
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-60,370		-19,112
	a) kamatokból, osztalékokból	537		0
	b) egyéb	-60,907		-19,112

## 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		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2016.12.31	3,980,529	0.010407
2017.12.31	5,835,032	0.010181
2018.12.31	5,734,880	0.010467

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték
2018.01.31	USDHUFF180223V265.46	Deviza forward	35,000	-2,283
2018.01.31	EURUSDF180314E1.18315	Deviza forward	31,000	-2,009
2018.01.31	EURUSDF180314E1.1833	Deviza forward	154,000	-9,957
2018.01.31	USDHUFF180223V264.47	Deviza forward	170,000	-10,414
2018.01.31	USDHUFF180223V265.97	Deviza forward	60,000	-4,036
2018.01.31	USDHUFF180223V265.8	Deviza forward	861,000	-57,333
2018.01.31	USDHUFF180223V265.7	Deviza forward	772,000	-51,097
2018.01.31	USDHUFF180223V264.82	Deviza forward	3,495,700	-219,039
2018.02.28	USDHUFF180518V255.87	Deviza forward	20,000	13
2018.02.28	EURUSDF180314E1.18315	Deviza forward	31,000	-1,235
2018.02.28	USDHUFF180518V251.98	Deviza forward	60,000	947
2018.02.28	EURUSDF180314E1.1833	Deviza forward	154,000	-6,112
2018.02.28	USDHUFF180518V251.55	Deviza forward	1,031,000	17,992
2018.02.28	USDHUFF180518V252.04	Deviza forward	607,000	9,436

2018.02.28	USDHUFF180518V251.07	Deviza forward	3,411,700	65,906
2018.03.29	USDHUFF180518V255.87	Deviza forward	20,000	-204
2018.03.29	USDHUFF180518V252.36	Deviza forward	220,000	801
2018.03.29	EURUSDF180614E1.2405	Deviza forward	154,000	403
2018.03.29	EURUSDF180614E1.2354	Deviza forward	137,000	-337
2018.03.29	USDHUFF180518E252.55	Deviza forward	100,000	-289
2018.03.29	USDHUFF180518V251.98	Deviza forward	60,000	308
2018.03.29	USDHUFF180518V252.04	Deviza forward	607,000	2,975
2018.03.29	USDHUFF180518V251.55	Deviza forward	1,031,000	7,042
2018.03.29	EURUSDF180614E1.2406	Deviza forward	39,000	106
2018.03.29	USDHUFF180518V251.07	Deviza forward	3,411,700	29,752
2018.04.27	USDHUFF180518V255.87	Deviza forward	20,000	217
2018.04.27	EURUSDF180614E1.2406	Deviza forward	39,000	1,154
2018.04.27	EURUSDF180614E1.2354	Deviza forward	137,000	3,344
2018.04.27	EURUSDF180614E1.2405	Deviza forward	154,000	4,542
2018.04.27	USDHUFF180518V252.36	Deviza forward	220,000	5,365
2018.04.27	USDHUFF180518E252.55	Deviza forward	100,000	-2,365
2018.04.27	USDHUFF180518V251.98	Deviza forward	60,000	1,551
2018.04.27	USDHUFF180518V251.55	Deviza forward	1,031,000	28,368
2018.04.27	USDHUFF180518V253.88	Deviza forward	450,000	8,333
2018.04.27	USDHUFF180518V252.04	Deviza forward	607,000	15,553
2018.04.27	USDHUFF180518V251.07	Deviza forward	3,411,700	100,195
2018.05.31	EURUSDF180614E1.2406	Deviza forward	39,000	2,635
2018.05.31	USDHUFF180817V268.06	Deviza forward	60,000	602
2018.05.31	EURUSDF180614E1.2354	Deviza forward	137,000	8,545
2018.05.31	EURUSDF180614E1.2405	Deviza forward	154,000	10,390
2018.05.31	USDHUF180817V266.9056	Deviza forward	3,466,700	49,465
2018.05.31	USDHUF180817V267.31	Deviza forward	727,000	9,293
2018.05.31	USDHUF180817V266.81	Deviza forward	1,601,000	23,407
2018.06.29	USDHUFF180817E280.88	Deviza forward	160,000	-250
2018.06.29	EURUSDF180913E1.1869	Deviza forward	154,000	2,340
2018.06.29	EURUSDF180913E1.187	Deviza forward	137,000	2,096
2018.06.29	USDHUFF180817V278.72	Deviza forward	89,000	821
2018.06.29	USDHUFF180817V268.06	Deviza forward	60,000	2,820
2018.06.29	EURUSDF180913E1.1694	Deviza forward	39,000	-86
2018.06.29	EURUSDF180913E1.1879	Deviza forward	48,700	789
2018.06.29	USDHUFF180817E272.13	Deviza forward	50,000	-1,629
2018.06.29	USDHUFF180817E276.51	Deviza forward	60,000	-1,023
2018.06.29	USDHUFF180817E277.81	Deviza forward	20,000	-249
2018.06.29	USDHUF180817V266.9056	Deviza forward	3,466,700	177,137
2018.06.29	USDHUF180817V266.81	Deviza forward	1,601,000	82,348
2018.06.29	USDHUF180817V267.31	Deviza forward	727,000	36,105
2018.07.31	USDHUFF180817E277.81	Deviza forward	20,000	295
2018.07.31	USDHUFF180817E274.15	Deviza forward	30,000	42
2018.07.31	EURUSDF180913E1.1694	Deviza forward	39,000	-262

2018.07.31	EURUSDF180913E1.1879	Deviza forward	48,700	571
2018.07.31	EURUSDF180913E1.187	Deviza forward	137,000	1,484
2018.07.31	EURUSDF180913E1.1869	Deviza forward	154,000	1,653
2018.07.31	USDHUFF180817E280.88	Deviza forward	160,000	4,154
2018.07.31	USDHUFF180817E272.13	Deviza forward	50,000	-298
2018.07.31	USDHUFF180817E276.51	Deviza forward	60,000	601
2018.07.31	USDHUFF180817V268.06	Deviza forward	60,000	1,249
2018.07.31	USDHUFF180817V278.72	Deviza forward	89,000	-1,609
2018.07.31	USDHUF180817V267.31	Deviza forward	727,000	17,125
2018.07.31	USDHUF180817V266.9056	Deviza forward	3,466,700	86,778
2018.07.31	USDHUF180817V266.81	Deviza forward	1,601,000	40,634
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1694	Deviza forward	39,000	59
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1879	Deviza forward	48,700	974
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1869	Deviza forward	154,000	2,926
2018.08.31	USDHUFF181116V285.81	Deviza forward	746,000	-19,540
2018.08.31	USDHUFF181116V281.9	Deviza forward	3,466,700	-42,372
2018.08.31	USDHUFF181116V285.4	Deviza forward	1,361,000	-33,656
2018.08.31	EURUSDF180913E1.187	Deviza forward	137,000	2,617
2018.09.28	USDHUFF181116E276.85	Deviza forward	340,000	-1,337
2018.09.28	EURUSDF181212E1.1673	Deviza forward	193,000	-166
2018.09.28	EURUSDF181212E1.1675	Deviza forward	194,000	-128
2018.09.28	USDHUFF181116V285.4	Deviza forward	1,361,000	-36,385
2018.09.28	USDHUFF181116V285.81	Deviza forward	746,000	-21,041
2018.09.28	USDHUFF181116V281.9	Deviza forward	3,466,700	-49,159
2018.10.31	EURUSDF181212E1.1673	Deviza forward	193,000	5,778
2018.10.31	EURUSDF181212E1.1675	Deviza forward	194,000	5,847
2018.10.31	USDHUFF181116E279.52	Deviza forward	100,000	-2,305
2018.10.31	USDHUFF181116E276.85	Deviza forward	340,000	-11,008
2018.10.31	USDHUFF181116V285.81	Deviza forward	746,000	816
2018.10.31	USDHUFF181116V281.9	Deviza forward	3,466,700	51,116
2018.10.31	USDHUFF181116V285.4	Deviza forward	1,361,000	3,436
2018.11.30	EURUSDF181212V1.1434	Deviza forward	41,000	-217
2018.11.30	USDHUFF190215V284.83	Deviza forward	3,540,700	-23,224
2018.11.30	USDHUFF190215V282.96	Deviza forward	921,000	10
2018.11.30	USDHUFF181219V284.19	Deviza forward	746,000	30
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1673	Deviza forward	193,000	5,632
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1675	Deviza forward	194,000	5,700
2018.12.28	EURUSDF190312E1.1493	Deviza forward	57,000	-144
2018.12.28	USDHUFF190215V284.83	Deviza forward	3,540,700	-60,689
2018.12.28	USDHUFF190215V282.96	Deviza forward	921,000	-9,657
2018.12.28	USDHUFF190215V284.02	Deviza forward	720,000	-10,265
2018.12.28	EURUSDF190312E1.1488	Deviza forward	152,000	-459
2018.12.28	EURUSDF190312E1.1491	Deviza forward	129,000	-351

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

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

2018-ban az alábbi befektetési alapok kezelését indította el a Hold Alapkezelő Zrt.:

- HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap
- HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap
- HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap

2018-ban az alábbi befektetési alapok szűntek meg:

- Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap
- Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap
- Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap
- Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap

### Befektetési politikára ható tényezők

Rég nem látott általános részvénypiaci esést hozott 2018 utolsó negyedéve. Az év végére egyre több befektető ismerte fel, hogy itt nem egy „szokásos” korrekcióról van szó, hanem igazi medve piacról. Januárban kidurrant a „Mindenbuborék” és – bár az amerikai részvény piac szeptember-októberben még új csúcsra tudott emelkedni – azóta az összes eszköz ára esésnek indult: a fejlett és fejlődő piaci részvényeké, vállalati kötvényeké, a nyersanyagoké, a fejlődő piaci devizáké, de globálisan megállt (néhol csak lassult) az ingatlanárak emelkedése, estek a műkincsek árai és összeomlottak a kriptodevizák. Az év eleji hozamemelkedés miatt 2018-ban (pár európai és japán államkötvényektől eltekintve) még a fejlett piaci állampapírokkal sem lehetett pénzt keresni. (A negyedik negyedévben már jól teljesített az arany, de 2018-as hozama még így is mínuszos. 2018-ban a dollár volt a nyerő.) Az év utolsó három hónapjában szinte az összes fontosabb tőzsdeindex kétszámjegyű mértékben esett, így az év egészét tekintve az MSCI fejlett és fejlődő piaci részvényindexe 9 és 15 százalékos mínuszban zárt. A 2018-as esztendő tehát a megelőző év ellentétje volt: akkor szinte minden ára emelkedett, most mindené esett. Az elmúlt 100 évben nem fordult elő, hogy ilyen sok eszközosztály ára esett volna (utoljára 1920-ban volt ehhez fogható év).

A befektetői társadalom nagy része a kínai-amerikai kereskedelmi háborút és az olasz problémákat tartja az esés kiváltó okának, ezek megoldása esetén bízik az emelkedés folytatódásában. Véleményünk szerint, a valós okok az elsősorban Kínából induló globális lassulásban (reálgazdasági hatás), valamint a jegybanki pénzcsapok elzárásában, azaz főleg az amerikai kamatemelésben, de még inkább a mérlegfőösszegük csökkentésében (ehhez egy hatalmasra duzzadt kötvény piac társul) és a túlzott spekulációban (tőkepiaci hatások) keresendők. Éppen emiatt mi az esést már az elejétől kezdve nem „megveendő korrekciónak”, hanem medvepiacnak gondoltuk. Ez volt az oka, hogy már hosszú ideje nagyon alacsonyan tartottuk a portfólió kockázati kitettségét. A stratégiánk 2018-ban jól működött, egy olyan évben, amikor az eszközosztályok több, mint 90 százaléka esett, sikerült megóvni a portfóliók és alapok többségét a veszteségektől.

Miután a kezelt portfóliók és alapok többsége forintban denominált, ezért a forint árfolyama, valamint a hazai kamatszint is jelentős hatással bírt a portfóliók teljesítményére. A hazai deviza árfolyama az euróval szemben viszonylag szélesebb (310-330) sávban mozgott, de az év végére a forint ismét erősödni tudott. Ennek eredményeképpen a forint az euróval szemben 3,7, míg az amerikai dollárral szemben 8,5 százalékkal értékelődött le. Az intézmények által is vásárolható magyar állampapírokkal 2018-ban nem lehetett pénzt keresni, az alacsony kamatszint és az enyhe hozamemelkedés együttesen lényegében eltűntették/negatív tartományba lökték a magyar állampapír-befektetések hozamát.

Várakozásunk szerint a 2019-es esztendő is sok volatilitást hoz majd a tőkepiacokra, ebből kifolyólag nyílnak majd jó befektetési lehetőségek, de egyben a kockázatok is magasak maradnak. Annyi változott a korábbi időszakokhoz képest, hogy a befektetők már nem olyan optimisták, de pánikot, ami igazán jó vételi alkalmat kínál a kockázatos eszközökre még nem láttunk. Az eszközök már nem annyira drágák, de általános olcsóságról még nem beszélhetünk. Ezzel szemben a hosszú távú kockázatok (magas adósság, növekvő geopolitikai feszültségek, az egyenlőtlenségek csökkentésére irányuló egyre erősebb társadalmi és politikai akarat) továbbra is megmaradtak. Ebben a környezetben érdemes továbbra is óvatosnak maradni, de a nagyon pesszimistán árazott eszközökben megítélésünk szerint már lehet vételi pozíciókat nyitni.

**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 kifizetést nem eszközölt. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 372 millió Ft volt, ennek 30%-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: 1.

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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.01.31	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.02.28	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.03.31	112
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.04.30	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.05.31	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.06.30	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.07.31	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.08.31	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.09.30	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.10.31	100
CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.11.30	100

CONCORDE USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.12.31	101
--------------------------------	------------	-----

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2018 hó végi állapota alapján.

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

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

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

A Concorde USD PB2 Alapok Alapja 2018. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Concorde-VM Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Concorde Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde VM Class A1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Platina PÍ Származtatott Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2019. április 9.

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

.....  
Mérész András  
folyamatszervező  
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.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2018. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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 értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>1,549,870</b>		<b>1,641,473</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>9</b>		<b>2,716</b>
1.	Követelések	9		2,841
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		-125
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1,516,078</b>		<b>1,595,329</b>
1.	Értékpapírok	1,576,448		1,614,441
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-60,370		-19,112
	a) kamatokból, osztalékokból	537		0
	b) egyéb	-60,907		-19,112
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>33,783</b>		<b>43,428</b>
1.	Pénzeszközök	34,445		43,908
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-662		-480
<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>-38,203</b>		<b>-22,564</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1,511,667</b>		<b>1,618,909</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2018. december 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>1,510,215</b>		<b>1,611,166</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>1,584,142</b>		<b>1,500,498</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,688,736		1,915,851
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-104,594		-415,353
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>-73,927</b>		<b>110,668</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	16,634		12,973
2.	Értékelési különbszet tartaléka	-99,236		-42,281
3.	Előző év(ek) eredménye	69,661		8,675
4.	Üzleti év eredménye	-60,986		131,301
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>525</b>		<b>2,958</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>525</b>		<b>2,958</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>927</b>		<b>4,785</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1,511,667</b>		<b>1,618,909</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2018. 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	111,648		240,822
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	170,088		102,790
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-58,440</i>		<i>138,032</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	2,089		6,237
V.	Egyéb ráfordítások	457		494
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-60,986</b>		<b>131,301</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2018. 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>-496,883</b>		<b>93,289</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-60,986		131,301
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-85,811		37,655
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	-350,678		-81,958
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	442		2,433
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	150		3,858
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>529,314</b>		<b>-83,644</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	633,908		331,709
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-104,594		-415,353
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>32,431</b>		<b>9,645</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde USD PB2 Alapok Alapja

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

Az Alap alakulása: 2015. október 21.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-947/2015.

Lajstromozási száma: 1111-639

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 (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2018. évi beszámoló esetében ez a nap 2019. január 31.

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

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

Az Alapban azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzürtékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.

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 tárgyévvel kapcsolatos 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.

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

## II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk -1,39%.

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

Az Alap 2015. október 21-én került bejegyzésre 1.200.000 USD induló tőkével. A 2018.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (110.668 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1.500.498 e Ft) 7,38%-a.

A Concorde USD PB2 Alapok Alapja 2018. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	5.734.911 USD
	=1.611.166 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,010467 USD
	=2,940602 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	5.734.880 USD
	=1.611.157 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,010467 USD
--	--------------

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 31 e Ft, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre. A Letétkezelő a Tájékoztatónak megfelelően elhatárolta a Sikerdíjat, melynek elszámolására csak a befektetési jegyek lejáratakor kerülhet sor.



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

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

Mérész András, folyamatszervező, állandó lakcíme: 1112 Budapest, Kérő utca 14. II/11.

***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 Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35. kamarai nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 530.757 Ft.

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

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2019. április 9.

.....

Móricz Dániel

befektetési igazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

.....

Mérész András

folyamatszervező

HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma : Concorde USD PB2 Alapok Alapja  
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve : UniCredit Bank Zrt.  
 NEÉ számítás típusa : Számviteli  
 Tárgynap (T) : 2018.12.31  
 Saját tőke : 1,611,166,000  
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) : 2.940602  
 Darabszám : 547,903,377

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>2,958,000 Ft</b>		<b>38.20%</b>
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	0 Ft		
	Bizományosi díj	0 Ft		
	Forgalmazói költség	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Forgalomban tartási díj	0 Ft		
	Könyvelési díj	0 Ft		
	Könyvvizsgálói díj	0 Ft		
	Marketing költség	0 Ft		
	Bankköltség	0 Ft		
	Bankköltség (negatív kamat)	0 Ft		
	Határidős ügyletek jutaléka	0 Ft		
	Felügyeleti díj	101,000 Ft		1.30%
	Különadó	0 Ft		
	Forex eredmény	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2,857,000 Ft		36.90%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>4,785,118 Ft</b>		<b>61.80%</b>
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	54,393 Ft		0.70%
	Bizományosi díj	9,005 Ft		0.12%
	Forgalmazói költség	0 Ft		
	Sikerdíj	3,977,714 Ft		51.37%
	Forgalomban tartási díj	0 Ft		
	Könyvelési díj	191,250 Ft		2.47%
	Könyvvizsgálói díj	530,756 Ft		6.85%
	Marketing költség	0 Ft		
	Bankköltség	0 Ft		
	Bankköltség (negatív kamat)	0 Ft		
	Carrying Cost	0 Ft		
	Felügyeleti díj	0 Ft		
	Különadó	22,000 Ft		0.28%
	Forex eredmény	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>7,743,118 Ft</b>		<b>100.00%</b>
II. ESZKÖZÖK		Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>43,907,908 Ft</b>		<b>2.71%</b>
	Elszámolási betétszámla HUF	1,959,575 Ft		0.12%
	Devizabetétszámla-USD	41,926,966 Ft		2.59%
	Devizabetétszámla-EUR	21,367 Ft		0.00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-479,566 Ft</b>		<b>-0.03%</b>
	USD bank értékkülönbözete	-479,513 Ft		-0.03%
	EUR bank értékkülönbözete	-53 Ft		0.00%

<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>2,716,276 Ft</b>	<b>0.17%</b>
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
	Devizapénzszámla-USD		-2 Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-EUR		0 Ft	
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>0 Ft</b>	
	USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		987,101 Ft	0.06%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		1,854,389 Ft	0.11%
	Egyéb követelés értékelési különbözete		-125,212 Ft	-0.01%
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-22,563,550 Ft</b>	<b>-1.39%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
		<b>Darabszám</b>	<b>Összeg/ Deviza Érték nem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>1,247,850,329</b>	<b>1,595,328,311 Ft</b>	<b>98.54%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>1,834</b>	<b>18,337,864 Ft</b>	<b>1.13%</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>1,834</b>	<b>18,337,864 Ft</b>	<b>1.13%</b>
	D190220	1,225	12,250,001 Ft	0.76%
	D190320	302	3,020,001 Ft	0.19%
	D190731	307	3,067,862 Ft	0.19%
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>1,247,848,495</b>	<b>1,576,990,447 Ft</b>	<b>97.41%</b>
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1,247,848,495</b>	<b>1,576,990,447 Ft</b>	<b>97.41%</b>
	CONCORDE-VM ALAP B	612,353,636	569,337,019 Ft	35.17%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	140,626,082	146,628,143 Ft	9.06%
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	140,226,419	256,629,773 Ft	15.85%
	CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	6	32,530,891 Ft	2.01%
	CONCORDE VM CLASS A1 - EUR	23	76,429,145 Ft	4.72%
	HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	37,714,136	36,875,224 Ft	2.28%
	HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	91,216,907	90,738,749 Ft	5.60%
	HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	93,802,578	91,259,684 Ft	5.64%
	PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	50,183,283	194,932,096 Ft	12.04%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	81,725,425	81,629,724 Ft	5.04%
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>		<b>1,247,850,329</b>	<b>1,618,909,379 Ft</b>	<b>100.00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3,182,547		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	14,914		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	3,167,633		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	727,374		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	202,138,505		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,345,458		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	32,427,931		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		25,341,847	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		92,952	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		25,248,895	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		62,211,793	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,678,331	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		13,557,634	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
<b>Összesen</b>	<b>240,821,815</b>	<b>102,789,605</b>	<b>138,032,210</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	4	494,001	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>4</b>	<b>494,001</b>	<b>-493,997</b>

### 3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	654,137	599,744
Bizományosi díj	150,099	141,094
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	3,977,714	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	530,757	1
Marketing költség	0	0
Bankköltség	159,248	159,248
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2015 évi elszámolása	0	0
<b>Összesen</b>	<b>6,236,955</b>	<b>1,473,837</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D190220	1,225	12,250,858	-857	12,250,001
D190320	302	3,020,000	1	3,020,001
D190731	307	3,068,431	-569	3,067,862
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>1,834</b>	<b>18,339,289</b>	<b>-1,425</b>	<b>18,337,864</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.öss</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi állampapír</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszertési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CONCORDE-VM ALAP B	612,353,636	594,177,760	-24,840,741	569,337,019
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	140,626,082	142,489,269	4,138,874	146,628,143
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	140,226,419	264,680,920	-8,051,147	256,629,773
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	6	28,797,234	3,733,657	32,530,891
CONCORDE VM CLASS A1 - EUR	23	73,778,744	2,650,401	76,429,145
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	37,714,136	37,705,167	-829,943	36,875,224
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	91,216,907	90,714,614	24,135	90,738,749
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	93,802,578	93,378,023	-2,118,339	91,259,684
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	50,183,283	189,564,870	5,367,226	194,932,096
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	81,725,425	80,814,886	814,838	81,629,724
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>1,247,848,495</b>	<b>1,596,101,487</b>	<b>-19,111,040</b>	<b>1,576,990,447</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1,247,850,329</b>	<b>1,614,440,776</b>	<b>-19,112,465</b>	<b>1,595,328,311</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSDF190312E1.1493	eladás	57,000.00	2018.12.10	2019.03.12	1.1493	-35,876.0	0.0	-46,936.6	0.0
EURUSDF190312E1.1491	eladás	129,000.00	2018.12.10	2019.03.12	1.1491	-88,403.4	0.0	-113,454.8	0.0
EURUSDF190312E1.1488	eladás	152,000.00	2018.12.10	2019.03.12	1.1488	-116,904.8	0.0	-146,459.6	0.0
USDHUFF190215V284.02	vétel	720,000.00	2018.12.17	2019.02.15	284.0200	-2,838,881.8	0.0	-6,814,829.0	0.0
USDHUFF190215V282.96	vétel	921,000.00	2018.11.15	2019.02.15	282.9600	-2,655,253.8	0.0	-7,720,107.6	0.0
USDHUFF190215V284.83	vétel	3,540,700.00	2018.11.13	2019.02.15	284.8300	-16,828,230.1	0.0	-36,442,345.6	0.0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-22,563,550.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-51,284,133.3</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 (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>

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>-22,563,550.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-51,284,133.3</b>	<b>0.0</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	----------------------	------------

## ÜZLETI JELENTÉS 2018. 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: Concorde 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, 2019. április 9.

.....  
 HOLD Alapkezelő Zrt.