



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2019.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD USD PB2 Alapok Alapja befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem a HOLD USD PB2 Alapok Alapja (a továbbiakban: „az Alap „) 2019. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

Véleményem 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.

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 kontrolléért, 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 könyvvizsgálatáért 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 , 2020. április 16.

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

A Hold USD PB2 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	1 595 328 311	98.54%	99.02%
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%
Banki egyenlegek	43 428 343	2.68%	2.70%
EUR	21 312	0.00%	0.00%
HUF	1 959 576	0.12%	0.12%
USD	41 447 455	2.56%	2.57%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
HUF	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-19 847 272	-1.23%	-1.23%
Összes eszköz	1 618 909 382	100.00%	100.48%
Kötelezettségek	7 743 117	0.48%	0.48%
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 kölönadója	22 000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	1 611 166 265	99.52%	100.00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	952 361 315	98,05%	99,10%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	25 419 736	2,62%	2,65%
Concorde Deep Turtle Class D3 - EUR	141 515 615	14,57%	14,73%
Concorde PI Class C3 - EUR	81 571 862	8,40%	8,49%
HOLD Columbus Befektetési Alap	203 901 356	20,99%	21,22%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	13 117 147	1,35%	1,36%
HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap	25 131 442	2,59%	2,62%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap	26 342 199	2,71%	2,74%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	362 315 237	37,30%	37,70%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	73 046 720	7,52%	7,60%
Banki egyenlegek	42 308 786	4,36%	4,40%
ARS		0,00%	0,00%
CAD		0,00%	0,00%
CHF		0,00%	0,00%
CZK		0,00%	0,00%
DKK		0,00%	0,00%
EUR	200 288	0,02%	0,02%
GBP		0,00%	0,00%
HKD		0,00%	0,00%
HRK		0,00%	0,00%
HUF	3 941 832	0,41%	0,41%
JPY		0,00%	0,00%
NOK		0,00%	0,00%
PLN		0,00%	0,00%
RON		0,00%	0,00%
RUB		0,00%	0,00%
TRY		0,00%	0,00%
USD	38 166 667	3,93%	3,97%
ZAR		0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
ARS		0,00%	0,00%
CZK		0,00%	0,00%
CHF		0,00%	0,00%
EUR		0,00%	0,00%
GBP		0,00%	0,00%
HRK		0,00%	0,00%
HUF	0	0,00%	0,00%
JPY		0,00%	0,00%
RON		0,00%	0,00%
RUB		0,00%	0,00%
SEK		0,00%	0,00%
USD		0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-23 371 032	-2,41%	-2,43%
Kötelezettségek értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	-23 371 032	-2,41%	-2,43%
Értékpapír kölcsön	0	0,00%	0,00%
Értékpapír kölcsönzési díj	0	0,00%	0,00%
Egyéb	0	0,00%	0,00%
Összes eszköz	971 299 069	100,00%	101,07%
Kötelezettségek	10 302 467	1,06%	1,07%
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	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	9 182 719	0,95%	0,96%
Letétkezelési díj	35 255	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	65 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,04%	0,04%
Könyvvizsgálati díj	546 679	0,06%	0,06%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	12 414	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	0	0,00%	0,00%
Bankköltség	0	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	32 000	0,00%	0,00%
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	960 996 602	98,94%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

297 509 895 db

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

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

0,010962

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (USD)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (USD)	NAV százalékában (%)
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	5 613 264	97,88%	3 231 191	99,08%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	65 273	1,14%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	-80 314	-1,40%	-79 294	-2,43%
Nettó eszközérték	5 734 880	100,00%	3 261 350	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	adatok Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	6 121 092		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7 162		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	6 113 930		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	91 428 758		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 899 435		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	21 997 352		
Opció díjbevételek	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		47 437 728	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4 943	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		47 432 785	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		14 365 639	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 181 833	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 143 430	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	121 446 637	65 128 630	56 318 007

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	2 532
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	2 532

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési költség
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	507 109	471 854
Bizományosi díj	127 426	115 012
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	9 199 285	16 566
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 679	0
Bankköltség	136 708	136 708
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	11 374 006	1 168 539

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	439 001
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	439 001

f) Nettó jövedelem

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	44 508

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2018.12.31	5 734 879,83	0,010467	547 903 377,00
2019.01.31	5 797 519,60	0,010377	558 673 957,00
2019.02.28	5 832 989,65	0,010417	559 956 036,00
2019.03.29	5 882 671,37	0,010371	567 204 117,00
2019.04.30	5 647 832,23	0,010301	548 302 956,00
2019.05.31	3 565 993,51	0,010520	338 981 123,00
2019.06.28	3 538 621,79	0,010409	339 952 191,00
2019.07.31	3 555 939,02	0,010460	339 952 191,00
2019.08.30	3 309 494,97	0,010357	319 529 586,00
2019.09.30	3 469 858,43	0,010568	328 335 658,00
2019.10.31	3 538 190,76	0,010651	332 184 229,00
2019.11.29	3 577 593,37	0,010823	330 569 780,00
2019.12.31	3 261 349,51	0,010962	297 509 895,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	Értékpapírok	1 595 329		952 361
1.	Értékpapírok	1 614 441		905 960
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-19 112		46 401
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	-19 112		46 401

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2017.12.29	5 835 032,24	0,010181
2018.12.31	5 734 879,83	0,010467
2019.12.31	3 261 349,51	0,010962

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása (USD)

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1412	FORWARD	27 000	-297
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1488	FORWARD	152 000	-521
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1491	FORWARD	129 000	-404
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1493	FORWARD	57 000	-167
2019.01.31	USDHUFF190215V282.96	FORWARD	921 000	-27 480
2019.01.31	USDHUFF190215V284.02	FORWARD	720 000	-24 257
2019.01.31	USDHUFF190215V284.83	FORWARD	3 540 700	-129 716
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1412	FORWARD	27 000	23
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1488	FORWARD	152 000	1 281
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1491	FORWARD	129 000	1 126
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1493	FORWARD	57 000	509
2019.02.28	USDHUFF190514V279.85	FORWARD	3 540 700	-45 355
2019.02.28	USDHUFF190514V280.17	FORWARD	921 000	-12 859
2019.02.28	USDHUFF190514V280.19	FORWARD	720 000	-10 104
2019.03.29	EURUSDF190611E1.13155	FORWARD	57 000	207
2019.03.29	EURUSDF190611E1.1327	FORWARD	129 000	617
2019.03.29	EURUSDF190611E1.1332	FORWARD	171 000	903
2019.03.29	USDHUFF190514V275.68	FORWARD	100 000	3 353
2019.03.29	USDHUFF190514V278.49	FORWARD	160 000	3 793
2019.03.29	USDHUFF190514V279.85	FORWARD	3 540 700	67 114

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.03.29	USDHUFF190514V280.17	FORWARD	921 000	16 428
2019.03.29	USDHUFF190514V280.19	FORWARD	720 000	12 792
2019.04.30	EURHUFF190514E320.29	FORWARD	240 000	-2 204
2019.04.30	EURUSDF190611E1.13155	FORWARD	57 000	407
2019.04.30	EURUSDF190611E1.1327	FORWARD	129 000	1 069
2019.04.30	EURUSDF190611E1.1332	FORWARD	171 000	1 502
2019.04.30	USDHUFF190514E284.36	FORWARD	100 000	-1 214
2019.04.30	USDHUFF190514E288.16	FORWARD	60 000	63
2019.04.30	USDHUFF190514V275.68	FORWARD	100 000	4 227
2019.04.30	USDHUFF190514V278.49	FORWARD	160 000	5 203
2019.04.30	USDHUFF190514V279.85	FORWARD	3 540 700	98 424
2019.04.30	USDHUFF190514V280.17	FORWARD	921 000	24 579
2019.04.30	USDHUFF190514V280.19	FORWARD	720 000	19 165
2019.05.31	EURHUFF190812E324.59	FORWARD	300 000	-708
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1257	FORWARD	240 000	2 383
2019.05.31	EURUSDF190611E1.13155	FORWARD	57 000	899
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1327	FORWARD	129 000	2 183
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1332	FORWARD	171 000	2 979
2019.05.31	USDHUFF190812E286.45	FORWARD	230 000	-2 884
2019.05.31	USDHUFF190812E286.67	FORWARD	40 000	-471
2019.05.31	USDHUFF190812E287.47	FORWARD	1 300 000	-11 753
2019.05.31	USDHUFF190812E288.3	FORWARD	620 000	-3 840
2019.05.31	USDHUFF190812V286.39	FORWARD	3 499 700	44 602
2019.05.31	USDHUFF190812V286.52	FORWARD	820 000	10 085
2019.05.31	USDHUFF190812V286.61	FORWARD	660 000	7 913
2019.06.28	EURHUFF190812E324.59	FORWARD	300 000	820
2019.06.28	EURHUFF190812V324.11	FORWARD	251 000	-262
2019.06.28	EURUSDF190910E1.137	FORWARD	171 000	-1 405
2019.06.28	EURUSDF190911E1.134	FORWARD	369 000	-4 165
2019.06.28	EURUSDF190911E1.1345	FORWARD	82 000	-885
2019.06.28	USDHUFF190812E283.96	FORWARD	70 000	158
2019.06.28	USDHUFF190812E286.45	FORWARD	230 000	2 534
2019.06.28	USDHUFF190812E286.67	FORWARD	40 000	472
2019.06.28	USDHUFF190812E287.47	FORWARD	1 300 000	18 987
2019.06.28	USDHUFF190812E288.3	FORWARD	620 000	10 866
2019.06.28	USDHUFF190812V286.39	FORWARD	3 499 700	-37 815
2019.06.28	USDHUFF190812V286.52	FORWARD	820 000	-9 235
2019.06.28	USDHUFF190812V286.57	FORWARD	90 000	-1 029
2019.06.28	USDHUFF190812V286.61	FORWARD	660 000	-7 642
2019.07.31	EURHUFF190812E324.59	FORWARD	300 000	-2 685
2019.07.31	EURHUFF190812V324.11	FORWARD	251 000	2 656
2019.07.31	EURUSDF190910E1.137	FORWARD	171 000	3 264
2019.07.31	EURUSDF190911E1.134	FORWARD	369 000	5 908
2019.07.31	EURUSDF190911E1.1345	FORWARD	82 000	1 354
2019.07.31	USDHUFF190812E283.96	FORWARD	70 000	-2 233
2019.07.31	USDHUFF190812E286.45	FORWARD	230 000	-5 386
2019.07.31	USDHUFF190812E286.67	FORWARD	40 000	-907

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.07.31	USDHUFF190812E287.47	FORWARD	1 300 000	-25 928
2019.07.31	USDHUFF190812E288.3	FORWARD	620 000	-10 612
2019.07.31	USDHUFF190812V286.39	FORWARD	3 499 700	82 675
2019.07.31	USDHUFF190812V286.52	FORWARD	820 000	19 008
2019.07.31	USDHUFF190812V286.57	FORWARD	90 000	2 071
2019.07.31	USDHUFF190812V286.61	FORWARD	660 000	15 097
2019.08.30	EURHUFF191119E325.1	FORWARD	49 000	-1 070
2019.08.30	EURUSDF190910E1.137	FORWARD	171 000	5 512
2019.08.30	EURUSDF190911E1.134	FORWARD	369 000	10 758
2019.08.30	EURUSDF190911E1.1345	FORWARD	82 000	2 432
2019.08.30	USDHUFF191119E294.49	FORWARD	210 000	-2 938
2019.08.30	USDHUFF191119V288.86	FORWARD	2 011 000	65 859
2019.08.30	USDHUFF191119V288.92	FORWARD	840 000	27 341
2019.09.30	EURHUFF191119E325.1	FORWARD	49 000	-1 580
2019.09.30	EURUSDF191211E1.1116	FORWARD	82 000	1 034
2019.09.30	EURUSDF191211E1.112	FORWARD	312 000	4 057
2019.09.30	EURUSDF191211E1.1121	FORWARD	171 000	2 241
2019.09.30	USDHUFF191119E294.49	FORWARD	210 000	-7 406
2019.09.30	USDHUFF191119V288.86	FORWARD	2 011 000	107 901
2019.09.30	USDHUFF191119V288.92	FORWARD	840 000	44 906
2019.09.30	USDHUFF191119V303.95	FORWARD	80 000	349
2019.10.31	EURHUFF191119E325.1	FORWARD	49 000	-803
2019.10.31	EURUSDF191211E1.1116	FORWARD	82 000	-633
2019.10.31	EURUSDF191211E1.112	FORWARD	312 000	-2 283
2019.10.31	EURUSDF191211E1.1121	FORWARD	171 000	-1 234
2019.10.31	USDHUFF191119E294.49	FORWARD	210 000	-490
2019.10.31	USDHUFF191119V288.86	FORWARD	2 011 000	43 016
2019.10.31	USDHUFF191119V288.92	FORWARD	840 000	17 797
2019.10.31	USDHUFF191119V303.95	FORWARD	80 000	-2 375
2019.11.29	EURHUFF200218E334.95	FORWARD	73 000	-49
2019.11.29	EURUSDF191211E1.1116	FORWARD	82 000	845
2019.11.29	EURUSDF191211E1.112	FORWARD	312 000	3 340
2019.11.29	EURUSDF191211E1.1121	FORWARD	171 000	1 847
2019.11.29	USDHUFF200218V301.53	FORWARD	80 000	373
2019.11.29	USDHUFF200218V301.73	FORWARD	736 000	2 945
2019.11.29	USDHUFF200218V302.15	FORWARD	2 011 000	5 271
2019.12.31	EURHUFF200218E334.95	FORWARD	73 000	1 026
2019.12.31	EURUSDF200311E1.11385	FORWARD	82 000	-1 036
2019.12.31	EURUSDF200311E1.1143	FORWARD	504 000	-6 144
2019.12.31	USDHUFF200218E295.13	FORWARD	250 000	888
2019.12.31	USDHUFF200218E298.25	FORWARD	150 000	2 121
2019.12.31	USDHUFF200218V301.53	FORWARD	80 000	-2 021
2019.12.31	USDHUFF200218V301.73	FORWARD	736 000	-19 093
2019.12.31	USDHUFF200218V302.15	FORWARD	2 011 000	-55 034

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 részvénypiacok pedig túladottá 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 részvénypiacok.

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 százalékos 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 világgazdaság 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 részvénytőzsdéknél (ráadásul a vállalati profitok emelkedése is megállt). A lassulás ellen a jegybankok szinte minden eszközt bevetnek (kamattágások 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 részvénytőzsdék (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 részvénytőzsdék, 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 részvénytőzsdék 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: 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 évbeli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitérttség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.01.31	103,83
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.02.28	103,29
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.03.29	100,29
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.04.30	101,02
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.05.31	100,00
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.06.28	101,09
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.07.31	100,85
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.08.30	101,97
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.09.30	100,00
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.10.31	100,00
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.11.29	100,00
HOLD USD PB2 ALAPOK ALAPJA	2019.12.31	103,60

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%.

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 Hold USD PB2 Alapok Alapja 2019. 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, 2020. április 16.

.....
Móricz Dániel
befektetési Igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

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	1 641 473		994 670
I.	Követelések	2 716		0
1.	Követelések	2 841		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-125		0
II.	Értékpapírok	1 595 329		952 361
1.	Értékpapírok	1 614 441		905 960
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-19 112		46 401
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	-19 112		46 401
III.	Pénzeszközök	43 428		42 309
1.	Pénzeszközök	43 908		42 682
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-480		-373
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-22 564		-23 371
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 618 909		971 299

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

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	1 611 166		960 997
I.	Induló tőke	1 500 498		769 163
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 915 851		1 929 080
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-415 353		-1 159 917
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	110 668		191 834
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	12 973		-15 306
2.	Értékelési különbszet tartaléka	-42 281		22 656
3.	Előző év(ek) eredménye	8 675		139 976
4.	Üzleti év eredménye	131 301		44 508
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	2 958		65
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 958		65
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	4 785		10 237
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 618 909		971 299

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 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	240 822		121 447
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	102 790		65 129
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>138 032</i>		<i>56 318</i>
III.	Egyéb bevételek	0		3
IV.	Működési költségek	6 237		11 374
V.	Egyéb ráfordítások	494		439
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	131 301		44 508

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-947/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 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	93 289		730 216
1.	Tárgyévi eredmény	131 301		44 508
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	37 655		37 465
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	-81 958		645 684
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 433		-2 893
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	3 858		5 452
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	-83 644		-731 335
20.	Befektetési jegy kibocsátás	331 709		428 582
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-415 353		-1 159 917
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	9 645		-1 119

Kelt, Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2019. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

<u>Az Alap elnevezése:</u>	2019. május 31-ig Concorde USD PB2 Alapok Alapja 2019. június 1-től HOLD USD PB2 Alapok Alapja
<u>Az Alap székhelye:</u>	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<u>Az Alap alakulása:</u>	2015. október 21.
<u>Felügyeleti engedély száma:</u>	H-KE-III-947/2015.
<u>Lajstromozási száma:</u>	1111-639
<u>Alapkezelő:</u>	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50)
<u>Letétkezelő:</u>	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 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 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 vonatkozó 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 tekinti, 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 -2,41%.

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 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (191.834 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (769.163 e Ft) 24,94%-a.

A HOLD USD PB2 Alapok Alapja 2019. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	3.260.491 USD =960.997 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,010959 USD =3,230135 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3.261.350 USD =961.250 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,010962 USD =3,230940 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 253 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, 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 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 könyvvizsgálói feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva, könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 004646). Az éves könyvvizsgálói munkáért felszámított díj: 546.679 Ft.

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

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

Budapest, 2020. április 16.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma	: HOLD USD PB2 Alapok Alapja
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2019.12.31
Saját tőke	: 960 997 000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3,230135
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0,010959
Darabszám	: 297 509 895

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitellállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		65 000 Ft	0,63%
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		65 000 Ft	0,63%
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):		10 237 467 Ft	99,37%
Alapkezelői díj		0 Ft	
Letétkezelői díj		35 255 Ft	0,34%
Bizományosi díj		12 414 Ft	0,12%
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		9 182 719 Ft	89,13%
Könyvelési díj		428 400 Ft	4,16%
Könyvvizsgálói díj		546 679 Ft	5,31%
Bankköltség		0 Ft	
Carrying Cost		0 Ft	
Holding Fee		0 Ft	
Felügyeleti díj		0 Ft	
Különadó		32 000 Ft	0,31%
Forex eredmény		0 Ft	
Kötelezettségek összesen:		10 302 467 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		42 681 912 Ft	4,39%
Elszámolási betétszámla HUF		3 941 829 Ft	0,41%
Devizabetétszámla-USD		38 539 440 Ft	3,97%
Devizabetétszámla-EUR		200 643 Ft	0,02%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-373 127 Ft	-0,04%
USD bank értékkülönbözete		-372 775 Ft	-0,04%
EUR bank értékkülönbözete		-352 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		-3 Ft	0,00%
Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
Devizapénzszámla-USD		-3 Ft	0,00%
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		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-23 371 032 Ft	-2,41%
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):	637 750 547	952 361 315 Ft	98,05%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	637 750 547	952 361 315 Ft	98,05%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	637 750 547	952 361 315 Ft	98,05%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	22 800 914	25 419 736 Ft	2,62%
	CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	39	141 515 615 Ft	14,57%
	CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	25	81 571 862 Ft	8,40%
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	102 755 044	203 901 356 Ft	20,99%
	HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	14 602 043	13 117 147 Ft	1,35%
	HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	31 101 886	25 131 442 Ft	2,59%
	HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	26 436 232	26 342 199 Ft	2,71%
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	367 833 848	362 315 237 Ft	37,30%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	72 220 516	73 046 720 Ft	7,52%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	637 750 547	971 299 065 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	6 121 092		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7 162		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	6 113 930		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	91 428 758		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 899 435		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	21 997 352		
Opció díjbevételek	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		47 437 728	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4 943	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		47 432 785	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		14 365 639	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 181 833	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 143 430	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	121 446 637	65 128 630	56 318 007

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	2 532
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	2 532

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	439 001
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	439 001

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	507 109	471 854
Bizományosi díj	127 426	115 012
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	9 199 285	16 566
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 679	0
Bankköltség	136 708	136 708
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	11 374 006	1 168 539

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
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

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
-	-	-	-	-
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	22 800 914	23 859 899	1 559 837	25 419 736
CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	39	119 331 634	22 183 981	141 515 615
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	25	83 765 000	-2 193 138	81 571 862
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	102 755 044	192 265 031	11 636 325	203 901 356
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	14 602 043	14 120 153	-1 003 006	13 117 147
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	31 101 886	28 781 767	-3 650 325	25 131 442
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	26 436 232	25 756 121	586 078	26 342 199
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SZOROZAT	367 833 848	347 135 678	15 179 559	362 315 237
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	72 220 516	70 945 501	2 101 219	73 046 720
Befektetési jegy összesen	637 750 547	905 960 784	46 400 531	952 361 315
MINDÖSSZESEN	637 750 547	905 960 784	46 400 531	952 361 315

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
EURHUFF200218E334.95	eladás	73 000,00	2019.11.15	2020.02.18	334,9500	302 518,2	0,0	-132 419,2	0,0
USDHUFF200218V301.53	vétel	80 000,00	2019.11.15	2020.02.18	301,5300	-595 690,2	0,0	278 577,3	0,0
USDHUFF200218E298.25	eladás	150 000,00	2019.12.09	2020.02.18	298,2500	624 999,1	0,0	-1 014 288,1	0,0
USDHUFF200218E295.13	eladás	250 000,00	2019.12.17	2020.02.18	295,1300	261 794,0	0,0	-2 470 414,2	0,0
USDHUFF200218V301.73	vétel	736 000,00	2019.11.15	2020.02.18	301,7300	-5 627 532,7	0,0	2 415 712,1	0,0
USDHUFF200218V302.15	vétel	2 011 000,00	2019.11.14	2020.02.18	302,1500	-16 220 794,8	0,0	5 755 996,1	0,0
EURUSDF200311E1.11385	eladás	82 000,00	2019.12.09	2020.03.11	1,1139	-305 459,7	0,0	207 038,2	0,0
EURUSDF200311E1.1143	eladás	504 000,00	2019.12.09	2020.03.11	1,1143	-1 810 864,9	0,0	1 341 627,5	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-23 371 031,0	0,0	6 381 829,7	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						-23 371 031,0	0,0	6 381 829,7	0,0
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	--------------------	------------

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 USD PB2 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000714670

Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap

Referencia Index: GSMMUSD

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2020. április 16.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.