



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE HOLD EURO 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

**Dr. Tessényi Kornél Jenő**  
**kamarai tag könyvvizsgáló**  
1223 Budapest, Rózsakert u. 36.

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS** **a Concorde Hold Euro Alapok Alapja befektetőinek**

### ***Vélemény***

Elvégeztem a Concorde Hold Euro Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2018. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információk (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap 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”), továbbá a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### ***A vélemény alapja***

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

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és 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. A HOLD 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 könyvvizsgáló felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért***

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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 szerezek 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.

Amennyiben azt a következtetést 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 belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 10.

Dr. Tessényi Kornél Jenő  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 002519

## ÉVES JELENTÉS

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

### Vagyonkimutatás

2017.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>6,645,468,414</b>	<b>100.25%</b>	<b>100.28%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,154,422,030	17.42%	17.42%
Concorde Columbus Befektetési Alap	1,450,654,676	21.88%	21.89%
Concorde-VM Alap	1,683,364,162	25.40%	25.40%
D180103	13,850,015	0.21%	0.21%
Platina Pí Származtatott Alap B	2,004,319,860	30.24%	30.25%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	338,857,671	5.11%	5.11%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>45,216,176</b>	<b>0.68%</b>	<b>0.68%</b>
EUR	45,075,558	0.68%	0.68%
HUF	140,617	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>8,551</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	8,551	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-62,088,090</b>	<b>-0.94%</b>	<b>-0.94%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>6,628,605,050</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.03%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1,806,415</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.03%</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	243,913	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	483,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	261,297	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	27,205	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	26,000	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>6,626,798,635</b>	<b>99.97%</b>	<b>100.00%</b>

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>4,806,507,960</b>	<b>99.53%</b>	<b>99.82%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap	981,368,501	20.32%	20.38%
Concorde Columbus Befektetési Alap	1,161,514,248	24.05%	24.12%
Concorde-VM Alap	954,039,174	19.75%	19.81%
D190116	6,750,000	0.14%	0.14%
D190220	14,459,999	0.30%	0.30%
Platina Pí Származtatott Alap B Sorozat	1,445,980,644	29.94%	30.03%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	242,395,394	5.02%	5.03%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>13,719,082</b>	<b>0.28%</b>	<b>0.28%</b>
EUR	13,572,268	0.28%	0.28%
HUF	146,814	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>-8,800</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
EUR	-8,800	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>9,147,752</b>	<b>0.19%</b>	<b>0.19%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>4,829,365,995</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.30%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>14,369,420</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	13,479,998	0.28%	0.28%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	-8,800	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	164,806	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	309,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,250	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	208,959	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	18,207	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	6,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>4,814,996,575</b>	<b>99.70%</b>	<b>100.00%</b>

## I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

13,679,115 db

## II. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 EUR)

1.094818

### III. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	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	21,382,661	100.07%	14,883,823	99.38%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	44,657	0.21%	65,970	0.44%
Származtatott pozíciók értéke	-283,657	-1.33%	-115,283	-0.77%
Nettó eszközérték	21,367,238	100.00%	14,976,148	100.00%

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

### IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

#### a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	64,125,506		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	17,465		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	64,108,041		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	977		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	190,373,427		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,582,117		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	48,563,560		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	2,049		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		



Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből	24,072,733		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	19,930		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	24,052,803		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		
Banki kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Short hitel kamat	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége	80,064,110		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége	2,443,476		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége	23,160,270		
Opció nyitási díj	0		
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		
Saxo Corporate action	0		
<b>Összesen</b>	<b>307,647,636</b>	<b>129,740,589</b>	<b>177,907,047</b>

## b) egyéb bevétel

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2,238,237	2,073,431
Bizományosi díj	252,863	234,656
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	417,918	208,959
Marketing költség	0	0
Bankköltség	587,809	587,809
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
<b>Összesen</b>	<b>4,261,827</b>	<b>3,678,605</b>

## e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,445,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>1,445,000</b>

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	172,200

## 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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2017.12.29	21,367,238	1.080741	19,770,909
2018.01.31	20,445,652	1.084209	18,857,664
2018.02.28	19,947,685	1.084169	18,399,055
2018.03.29	19,064,330	1.082287	17,614,852
2018.04.27	18,421,160	1.085802	16,965,483
2018.05.31	17,823,655	1.085667	16,417,237
2018.06.29	17,144,011	1.091768	15,702,984
2018.07.31	16,424,933	1.082216	15,177,134
2018.08.31	15,906,438	1.074917	14,797,826
2018.09.28	15,477,053	1.070853	14,453,009
2018.10.31	15,418,982	1.095172	14,079,056
2018.11.30	15,128,404	1.083847	13,958,067
2018.12.31	14,976,148	1.094818	13,679,115

## 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
A.	Befektetett eszközök	0		0
II.	Értékpapírok	6,645,468		4,806,508
1.	Értékpapírok	6,733,345		4,833,186
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-87,877		-26,678
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	-87,877		-26,678

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

## V. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2016.12.31	22,061,091	1.124948
2017.12.31	21,367,238	1.080741
2018.12.31	14,976,148	1.094818

## VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték
2018.01.31	EURHUFF180312E308.93	Deviza forward	85,000	-496
2018.01.31	EURHUFF180312E314.29	Deviza forward	1,200,000	13,702
2018.01.31	EURHUFF180312E308.435	Deviza forward	250,000	-1,858
2018.01.31	EURHUFF180312E308.95	Deviza forward	300,000	-1,732
2018.01.31	EURHUFF180312E311.02	Deviza forward	300,000	267
2018.01.31	EURHUFF180312E312.22	Deviza forward	300,000	1,426
2018.01.31	EURHUFF180312E309.55	Deviza forward	350,000	-1,345
2018.01.31	EURHUFF180312E313.78	Deviza forward	400,000	3,911
2018.01.31	EURHUFF180312V314.18	Deviza forward	10,827,000	-119,792
2018.01.31	EURHUFF180312V314.23	Deviza forward	4,040,000	-45,350
2018.01.31	EURHUFF180312V314.6	Deviza forward	3,755,000	-46,623
2018.01.31	EURHUFF180312V314.84	Deviza forward	5,086,100	-67,081
2018.02.28	EURHUFF180312E308.93	Deviza forward	85,000	-1,458
2018.02.28	EURHUFF180312E309.45	Deviza forward	200,000	-3,100
2018.02.28	EURHUFF180312E313.01	Deviza forward	200,000	-834
2018.02.28	EURHUFF180312E310.145	Deviza forward	150,000	-1,993
2018.02.28	EURHUFF180312E314.29	Deviza forward	1,200,000	-118
2018.02.28	EURHUFF180312V314.6	Deviza forward	3,755,000	-3,336
2018.02.28	EURHUFF180312E308.95	Deviza forward	300,000	-5,127
2018.02.28	EURHUFF180312E311.02	Deviza forward	300,000	-3,151
2018.02.28	EURHUFF180312E312.22	Deviza forward	300,000	-2,005
2018.02.28	EURHUFF180312E308.435	Deviza forward	250,000	-4,682
2018.02.28	EURHUFF180312E309.55	Deviza forward	350,000	-5,313
2018.02.28	EURHUFF180312E313.78	Deviza forward	400,000	-688
2018.02.28	EURHUFF180312V314.18	Deviza forward	10,827,000	4,852
2018.02.28	EURHUFF180312V314.23	Deviza forward	4,040,000	1,168
2018.02.28	EURHUFF180312V314.84	Deviza forward	5,086,100	-8,402
2018.03.29	EURHUFF180612E311.84	Deviza forward	100,000	-311

2018.03.29	EURHUFF180612E312.22	Deviza forward	100,000	-189
2018.03.29	EURHUFF180612E311.26	Deviza forward	200,000	-993
2018.03.29	EURHUFF180612E311.07	Deviza forward	285,000	-1,588
2018.03.29	EURHUFF180612E312.68	Deviza forward	450,000	-189
2018.03.29	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	2,205,000	5,651
2018.03.29	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	2,290,000	5,540
2018.03.29	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	10,110,000	28,500
2018.03.29	EURHUFF180612V311.9529	Deviza forward	5,086,100	13,965
2018.04.27	EURHUFF180612E311.84	Deviza forward	100,000	-303
2018.04.27	EURHUFF180612E312.22	Deviza forward	100,000	-182
2018.04.27	EURHUFF180612E311.26	Deviza forward	200,000	-978
2018.04.27	EURHUFF180612E312.03	Deviza forward	200,000	-485
2018.04.27	EURHUFF180612E312.68	Deviza forward	450,000	-156
2018.04.27	EURHUFF180612E311.07	Deviza forward	285,000	-1,566
2018.04.27	EURHUFF180612E310.8	Deviza forward	300,000	-1,908
2018.04.27	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	2,205,000	5,489
2018.04.27	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	2,290,000	5,371
2018.04.27	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	10,110,000	27,753
2018.04.27	EURHUFF180612V311.9529	Deviza forward	5,086,100	13,589
2018.05.31	EURHUFF180612E311.84	Deviza forward	100,000	-2,222
2018.05.31	EURHUFF180612E312.22	Deviza forward	100,000	-2,103
2018.05.31	EURHUFF180612V314.3	Deviza forward	100,000	1,451
2018.05.31	EURHUFF180612E310.8	Deviza forward	300,000	-7,644
2018.05.31	EURHUFF180612E311.26	Deviza forward	200,000	-4,808
2018.05.31	EURHUFF180612E312.03	Deviza forward	200,000	-4,325
2018.05.31	EURHUFF180612E319.81	Deviza forward	200,000	555
2018.05.31	EURHUFF180612E316.48	Deviza forward	190,000	-1,457
2018.05.31	EURHUFF180612E314.185	Deviza forward	250,000	-3,717
2018.05.31	EURHUFF180612E311.07	Deviza forward	285,000	-7,021
2018.05.31	EURHUFF180612E312.68	Deviza forward	450,000	-8,814
2018.05.31	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	10,110,000	221,793
2018.05.31	EURHUFF180612V311.9529	Deviza forward	5,086,100	111,213
2018.05.31	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	2,290,000	49,340
2018.05.31	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	2,205,000	47,820
2018.06.29	EURHUFF180911E322.75	Deviza forward	200,000	-3,812
2018.06.29	EURHUFF180911E325.63	Deviza forward	300,000	-3,091
2018.06.29	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	1,390,000	38,630
2018.06.29	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	9,123,000	247,992
2018.06.29	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	6,906,000	189,617
2018.07.31	EURHUFF180911E330.12	Deviza forward	80,000	2,146
2018.07.31	EURHUFF180911E322.75	Deviza forward	200,000	777
2018.07.31	EURHUFF180911E325.22	Deviza forward	200,000	2,314
2018.07.31	EURHUFF180911E326.16	Deviza forward	200,000	2,899
2018.07.31	EURHUFF180911E330.77	Deviza forward	200,000	5,768
2018.07.31	EURHUFF180911E325.63	Deviza forward	300,000	3,854
2018.07.31	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	9,123,000	40,355

2018.07.31	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	6,906,000	32,483
2018.07.31	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	1,390,000	7,014
2018.08.31	EURHUFF180911E330.12	Deviza forward	80,000	890
2018.08.31	EURHUFF180911E322.75	Deviza forward	200,000	-2,291
2018.08.31	EURHUFF180911E325.22	Deviza forward	200,000	-778
2018.08.31	EURHUFF180911E326.16	Deviza forward	200,000	-202
2018.08.31	EURHUFF180911E330.77	Deviza forward	200,000	2,622
2018.08.31	EURHUFF180911E325.63	Deviza forward	300,000	-790
2018.08.31	EURHUFF180911E325.65	Deviza forward	300,000	-772
2018.08.31	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	1,390,000	28,145
2018.08.31	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	9,123,000	179,135
2018.08.31	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	6,906,000	137,507
2018.09.28	EURHUFF181210E324.62	Deviza forward	150,000	230
2018.09.28	EURHUFF181210E325.35	Deviza forward	250,000	947
2018.09.28	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	1,190,000	-4,689
2018.09.28	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	8,143,000	-37,369
2018.09.28	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	6,494,000	-28,198
2018.10.31	EURHUFF181210E323.58	Deviza forward	55,000	-221
2018.10.31	EURHUFF181210E324.62	Deviza forward	150,000	-121
2018.10.31	EURHUFF181210E324.35	Deviza forward	200,000	-328
2018.10.31	EURHUFF181210E325.13	Deviza forward	100,000	76
2018.10.31	EURHUFF181210E325.35	Deviza forward	250,000	360
2018.10.31	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	8,143,000	-18,230
2018.10.31	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	6,494,000	-12,939
2018.10.31	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	1,190,000	-1,895
2018.11.30	EURHUFF181210E323.58	Deviza forward	55,000	-3
2018.11.30	EURHUFF181210E325.13	Deviza forward	100,000	474
2018.11.30	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	1,190,000	-6,632
2018.11.30	EURHUFF181210E325.35	Deviza forward	250,000	1,355
2018.11.30	EURHUFF181210E324.03	Deviza forward	200,000	268
2018.11.30	EURHUFF181210E324.35	Deviza forward	200,000	466
2018.11.30	EURHUFF181210E324.62	Deviza forward	150,000	474
2018.11.30	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	8,143,000	-50,665
2018.11.30	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	6,494,000	-38,800
2018.12.28	EURHUFF190308E323.86	Deviza forward	200,000	1,272
2018.12.28	EURHUFF190308V324.23	Deviza forward	840,000	-6,307
2018.12.28	EURHUFF190308V324.2	Deviza forward	6,576,000	-48,760
2018.12.28	EURHUFF190308V324.41	Deviza forward	7,538,000	-60,815

## VII. 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 részvénytársasági 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 részvénytársaság 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 kötvénytársaság 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 kitettséget. 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 óvatosságnak maradni, de a nagyon pesszimistán árazott eszközökben megítélésünk szerint már lehet vételi pozíciókat nyitni.

**VIII. 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.

**IX. 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: 3.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

**X. 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 HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.01.31	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.02.28	101
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.03.31	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.04.30	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.05.31	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.06.30	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.07.31	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.08.31	101
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.09.30	101
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.10.31	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.11.30	100
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2018.12.31	100

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 alapan lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.



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

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

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Concorde-VM Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Citadella Származtatott Befektetési Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Concorde Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Platina Pí Származtatott Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
Superposition Származtatott Befektetési Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2019. április 10.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

## 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>6,716,578</b>		<b>4,866,431</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>25,894</b>		<b>46,204</b>
1.	Követelések	25,894		46,204
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>6,645,468</b>		<b>4,806,508</b>
1.	Értékpapírok	6,733,345		4,833,186
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-87,877		-26,678
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	-87,877		-26,678
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>45,216</b>		<b>13,719</b>
1.	Pénzeszközök	45,359		13,738
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-143		-19
<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>-87,973</b>		<b>-37,065</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>6,628,605</b>		<b>4,829,366</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 10.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde Hold Euro Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

## 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>6,626,799</b>		<b>4,814,997</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>6,023,441</b>		<b>4,090,169</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,343,909		6,181,775
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,320,468		-2,091,606
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>603,358</b>		<b>724,828</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	410,552		247,590
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-175,994		-63,762
3.	Előző év(ek) eredménye	224,493		368,800
4.	Üzleti év eredménye	144,307		172,200
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>913</b>		<b>13,780</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>913</b>		<b>13,780</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>893</b>		<b>589</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>6,628,605</b>		<b>4,829,366</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 10.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde Hold Euro Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

## 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	388,224		307,648
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	236,458		129,741
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<b>151,766</b>		<b>177,907</b>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	5,199		4,262
V.	Egyéb ráfordítások	2,260		1,445
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>144,307</b>		<b>172,200</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 10.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde Hold Euro Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-297/2013

## 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>-29,685</b>		<b>1,901,775</b>
1.	Tárgyévi eredmény	144,307		172,200
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-396,079		-101,638
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	221,603		1,818,650
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	501		12,867
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-17		-304
<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>38,270</b>		<b>-1,933,272</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,358,738		158,335
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,320,468		-2,091,607
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>8,585</b>		<b>-31,497</b>

Kelt, Budapest 2019. április 10.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

## I. Általános rész

### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Hold Euro Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-297/2013

Lajstromozási száma: 1111-521

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

Az Alap alakulása: 2013. május 16.

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 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 tárgyévve vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások

alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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 év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: - 0,77%.

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

Az Alap 2013. május 16-án került bejegyzésre 750.000 EUR induló tőkével. A 2018.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (724.828 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4.090.169 e Ft) 17,72%-a.

A Concorde Hold Euro Alapok Alapja 2018. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	14.976.197 EUR =4.814.997 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,094822 EUR =351,996237 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	14.976.148 EUR =4.814.981 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,094818 EUR  
A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 16 e Ft, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A Letétkezelő tranzakciós díjat nem határolt el, míg a főkönyvben a kiszámlázott összeg került elszámolásra. A könyvvizsgálati és a könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra. A Letétkezelő által kimutatott devizaváltás eredménye a főkönyvben nem került elszámolásra.

*A 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 Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót 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 dr. Tessényi Kornél Jenő (MKK tagsági igazolvány száma: 002519). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 417.918 Ft.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján illetve 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 10.

.....

Móricz Dániel

befektetési igazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

.....

Mérész András

folyamatszervező

HOLD Alapkezelő Zrt.



# PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma	: Concorde Hold Euro Alapok Alapja
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2018.12.31
Saját tőke	: 4,814,997,000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 351.996237
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 1.094822
Darabszám	: 13,679,115

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	13,780,198 Ft	95.90%
	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	309,000 Ft	2.15%
	Különadó	0 Ft	
	Forex eredmény	0 Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	13,471,198 Ft	93.75%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	589,222 Ft	4.10%
	Alapkezelői díj	0 Ft	
	Letétkezelői díj	164,806 Ft	1.15%
	Bizományosi díj	18,207 Ft	0.13%
	Forgalmazói költség	0 Ft	
	Sikerdíj	0 Ft	
	Forgalomban tartási díj	0 Ft	
	Könyvelési díj	191,250 Ft	1.33%
	Könyvvizsgálói díj	208,959 Ft	1.45%
	Marketing költség	0 Ft	
	Bankköltség	0 Ft	
	Bankköltség (negatív kamat)	0 Ft	
	Carrying Cost	0 Ft	
	Felügyeleti díj	0 Ft	
	Különadó	6,000 Ft	0.04%
	Forex eredmény	0 Ft	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>14,369,420 Ft</b>	<b>100.00%</b>
II. ESZKÖZÖK		Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	13,738,165 Ft	0.28%
	Elszámolási betétszámla HUF	146,818 Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft	
	Devizabetétszámla-EUR	13,591,347 Ft	0.28%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-19,078 Ft</b>	<b>0.00%</b>
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-19,078 Ft	0.00%

<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>46,203,592 Ft</b>	<b>0.96%</b>
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
	Devizapénzszámla-USD		0 Ft	
	Devizapénzszámla-EUR		-8,800 Ft	0.00%
	<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		46,212,392 Ft	0.96%
	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	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-37,064,640 Ft</b>	<b>-0.77%</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</b>	<b>(%)</b>
			<b>Érték nem</b>	
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>2,108,242,977</b>	<b>4,806,507,960 Ft</b>	<b>99.53%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>2,121</b>	<b>21,209,999 Ft</b>	<b>0.44%</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>2,121</b>	<b>21,209,999 Ft</b>	<b>0.44%</b>
	D190116	675	6,750,000 Ft	0.14%
	D190220	1,446	14,459,999 Ft	0.30%
<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>2,108,240,856</b>	<b>4,785,297,962 Ft</b>	<b>99.09%</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>2,108,240,856</b>	<b>4,785,297,962 Ft</b>	<b>99.09%</b>
	CONCORDE-VM ALAP	462,139,167	954,039,174 Ft	19.75%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	453,233,142	981,368,501 Ft	20.32%
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	634,669,090	1,161,514,248 Ft	24.05%
	PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP B	358,089,994	1,445,980,644 Ft	29.94%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP	200,109,463	242,395,394 Ft	5.02%
<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>2,108,242,977</b>	<b>4,829,365,999 Ft</b>	<b>100.00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	64,125,506		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	17,465		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	64,108,041		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	977		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	190,373,427		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,582,117		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	48,563,560		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	2,049		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		24,072,733	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		19,930	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		24,052,803	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		80,064,110	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,443,476	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		23,160,270	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
<b>Összesen</b>	<b>307,647,636</b>	<b>129,740,589</b>	<b>177,907,047</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	4	1,445,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>4</b>	<b>1,445,000</b>	<b>-1,444,996</b>

### 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2,238,237	2,073,431
Bizományosi díj	252,863	234,656
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	417,918	208,959
Marketing költség	0	0
Bankköltség	587,809	587,809
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
<b>Összesen</b>	<b>4,261,827</b>	<b>3,678,605</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	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	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D190116	675	6,750,000	0	6,750,000
D190220	1,446	14,461,012	-1,013	14,459,999
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>2,121</b>	<b>21,211,012</b>	<b>-1,013</b>	<b>21,209,999</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	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	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	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	Elszámolt érték-különbség	Mérleg fordulónapi érték
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbség	Mérleg fordulónapi érték
CONCORDE -VM ALAP	462,139,167	995,040,984	-41,001,810	954,039,174
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	453,233,142	951,707,095	29,661,406	981,368,501
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	634,669,090	1,188,140,041	-26,625,793	1,161,514,248
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP B	358,089,994	1,434,833,159	11,147,485	1,445,980,644
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP	200,109,463	242,254,125	141,269	242,395,394
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>2,108,240,856</b>	<b>4,811,975,404</b>	<b>-26,677,442</b>	<b>4,785,297,962</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>2,108,242,977</b>	<b>4,833,186,416</b>	<b>-26,678,456</b>	<b>4,806,507,960</b>
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárati napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF190308E323.86	eladás	200,000.00	2018.12.17	2019.03.08	323.8600	411,735.4	0.0	1,592,876.3	0.0
EURHUFF190308V324.23	vétel	840,000.00	2018.12.06	2019.03.08	324.2300	-2,040,013.1	0.0	-7,006,400.6	0.0
EURHUFF190308V324.2	vétel	6,576,000.00	2018.12.06	2019.03.08	324.2000	-15,773,158.4	0.0	-54,649,327.8	0.0
EURHUFF190308V324.41	vétel	7,538,000.00	2018.12.06	2019.03.08	324.4100	-19,663,204.4	0.0	-64,255,037.0	0.0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-37,064,640.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-124,317,889.1</b>	<b>0.0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárati napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében 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	Lejárati napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében 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	Lejárati napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében 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	Lejárati napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében realizált eredmény	1,818,650	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>-37,064,640.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-124,317,889.1</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 HOLD Euro Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000712252

Típusa: nyilvános, nyílt végű, abszolút hozamú

Referencia Index: 2018. szept. 10-ig ECCOTR12, 2018. szept. 11-től IBOXSD3T

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázati 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, 2019. április 10.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.