



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

2018.

# Tartalomjegyzék

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

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A CONCORDE USD PB3 Alapok Alapja befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztem a CONCORDE USD PB3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam(uk) végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim(ünk) bővebb leírását jelentésem(ünk) „A könyvvizsgáló 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 könyvvizsgálati 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 véleményünk 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 könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésben 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 számveteli 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 számveteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 20.

*Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló*  
*MKVK Nyilvántartási szám: 003860*

## ÉVES JELENTÉS

A Concorde USD PB3 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

### I. Vagyongkimutatás

2017.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>5,772,163,673</b>	<b>97.68%</b>	<b>98.00%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B	306,103,784	5.18%	5.20%
Concorde Col Opp Offshore 17/03	395,347,550	6.69%	6.71%
Concorde Col Opp Offshore Fund	47,449,623	0.80%	0.81%
Concorde Columbus Befektetési Alap	1,189,032,627	20.12%	20.19%
Concorde Deep Turtle CL D1 - EUR	294,559,532	4.98%	5.00%
Concorde Hozamkereső Európai Szárm. Részvény Bef. A.	293,839,270	4.97%	4.99%
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	281,922,040	4.77%	4.79%
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	317,889,166	5.38%	5.40%
Concorde PI Alternative INV 17/01	71,357,466	1.21%	1.21%
Concorde PI Alternative INV 17/03	55,986,571	0.95%	0.95%
Concorde PI Alternative Inv 17/04	35,573,059	0.60%	0.60%
Concorde PI Alternative Inv 17/05	46,846,420	0.79%	0.80%
Concorde PI Alternative INV Fund	92,320,773	1.56%	1.57%
Concorde Részvény Alap	819,073,585	13.86%	13.91%
D180124	234,741,644	3.97%	3.99%
D180214	84,271,096	1.43%	1.43%
D180221	6,620,101	0.11%	0.11%
D180523	4,320,337	0.07%	0.07%
D180718	2,689,927	0.05%	0.05%
MÁK 2020/O	1,354,190	0.02%	0.02%
MÁK 2020/P	5,148,145	0.09%	0.09%
Platina PÍ Származtatott Alap A	1,038,200,672	17.57%	17.63%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	147,516,095	2.50%	2.50%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>205,096,875</b>	<b>3.47%</b>	<b>3.48%</b>
EUR	123,757	0.00%	0.00%
HUF	122,551,485	2.07%	2.08%
USD	82,421,633	1.39%	1.40%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>9,724</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	9,724	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-67,786,385</b>	<b>-1.15%</b>	<b>-1.15%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>5,909,483,887</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.33%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>19,229,727</b>	<b>0.33%</b>	<b>0.33%</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	17,441,595	0.30%	0.30%
Letétkezelési díj	200,536	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	377,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	308,000	0.01%	0.01%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	13,596	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	124,000	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>5,890,254,160</b>	<b>99.67%</b>	<b>100.00%</b>

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>6,014,930,010</b>	<b>92.02%</b>	<b>96.08%</b>
Archdl S.Á.R.L. 2018/2020 Technikai	58,608,700	0.90%	0.94%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	329,631,661	5.04%	5.27%
Concorde Columbus Befektetési Alap	1,438,684,076	22.01%	22.98%
Concorde Columbus Class B1 - EUR	180,901,635	2.77%	2.89%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	305,606,951	4.68%	4.88%
Concorde Hozamkereső Európai Szárm. Részvény Bef. A.	326,740,848	5.00%	5.22%
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	331,813,615	5.08%	5.30%
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	334,000,466	5.11%	5.34%
Concorde Pi Class C1 - EURO	177,458,780	2.71%	2.83%
Concorde Részvény Alap	845,838,554	12.94%	13.51%
D190130	14,620,000	0.22%	0.23%
D190227	819,999	0.01%	0.01%
D190327	2,179,999	0.03%	0.03%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	60,968,503	0.93%	0.97%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	150,517,912	2.30%	2.40%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	151,428,270	2.32%	2.42%
MÁK 2020/N	92,451,280	1.41%	1.48%
MÁK 2020/O	21,230,290	0.32%	0.34%
MÁK 2020/P	5,075,774	0.08%	0.08%
Platina Pí Származtatott Alap A Sorozat	1,027,545,877	15.72%	16.41%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	158,806,822	2.43%	2.54%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>517,788,658</b>	<b>7.92%</b>	<b>8.27%</b>
EUR	52,841,210	0.81%	0.84%
HUF	154,865	0.00%	0.00%

USD	464,792,583	7.11%	7.42%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>14,467,949</b>	<b>0.22%</b>	<b>0.23%</b>
EUR	14,467,949	0.22%	0.23%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>-10,425,016</b>	<b>-0.16%</b>	<b>-0.17%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>6,536,761,602</b>	<b>100.00%</b>	<b>104.42%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>276,488,540</b>	<b>4.23%</b>	<b>4.42%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	271,638,628	4.16%	4.34%
Sikerdíj	3,663,050	0.06%	0.06%
Letétkezelési díj	212,205	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	391,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,250	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	11,407	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	181,000	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>6,260,273,062</b>	<b>95.77%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,014,073,799 db

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

0.011064

## 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%	208,616	0.94%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	20,991,493	92.23%	20,715,968	92.97%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,310,353	5.76%	485,432	2.18%
Származtatott pozíciók értéke	-507,456	-2.23%	-240,092	-1.08%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>22,759,224</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,283,196</b>	<b>100.00%</b>

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



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	156,469,392		
<i>ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek</i>	<i>159,150</i>		
<i>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>0</i>		
<i>Részvények</i>	<i>0</i>		
<i>Jelzáloglevelek</i>	<i>0</i>		
<i>Befektetési jegyek</i>	<i>156,310,242</i>		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2,963,211		
Bankoktól kapott kamat	994,061		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	654,769,430		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	7,232,082		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	109,838,563		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		19,668,230	
<i>ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek</i>		<i>1,923,144</i>	
<i>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>		<i>0</i>	
<i>Részvények</i>		<i>0</i>	
<i>Jelzáloglevelek</i>		<i>0</i>	
<i>Befektetési jegyek</i>		<i>17,745,086</i>	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		210,733,109	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,556,531	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		54,844,851	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
<b>Összesen</b>	<b>932,266,739</b>	<b>289,802,721</b>	<b>642,464,018</b>

### b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,681,949
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>1,681,949</b>

## c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2,483,289	2,271,084
Bizományosi díj	211,682	200,275
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	3,663,050	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000
Marketing költség	0	0
Bankköltség	224,564	224,564
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
<b>Összesen</b>	<b>7,747,585</b>	<b>3,469,673</b>

## e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2,279,289
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>2,279,289</b>

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	634,119

## 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 tőkájének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2017.12.29	22,759,224	0.010835	2,100,492,918
2018.01.31	22,295,550	0.010925	2,040,780,349
2018.02.28	21,422,254	0.010906	1,964,217,488
2018.03.29	21,986,702	0.010900	2,017,131,451
2018.04.27	23,758,949	0.010988	2,162,256,510
2018.05.31	23,765,349	0.010972	2,166,050,132
2018.06.29	23,572,006	0.011042	2,134,706,494
2018.07.31	23,582,930	0.011051	2,134,007,968
2018.08.31	23,239,744	0.010993	2,113,984,518
2018.09.28	22,223,154	0.010983	2,023,376,476
2018.10.31	21,964,900	0.011067	1,984,693,522
2018.11.30	22,249,459	0.011112	2,002,293,899
2018.12.31	22,283,196	0.011064	2,014,073,799

## i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>5,772,163</b>		<b>6,014,930</b>
1.	Értékpapírok	5,631,210		5,914,135
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	140,953		100,795
	a) kamatokból, osztalékokból	78		1,841
	b) egyéb	140,875		98,954

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

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

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2016.12.31	14,912,056	0.010586
2017.12.31	22,759,224	0.010835
2018.12.31	22,283,196	0.011064

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték
2018.01.31	USDHUFF180223V265.8	Deviza forward	3,436,000	-228,798
2018.01.31	USDHUFF180223V265.7	Deviza forward	2,487,000	-164,608
2018.01.31	USDHUFF180223V265.97	Deviza forward	2,086,000	-140,325
2018.01.31	USDHUFF180223V264.82	Deviza forward	7,792,700	-488,287
2018.01.31	USDHUFF180223E252.16	Deviza forward	270,000	3,215
2018.01.31	EURUSDF180314E1.18315	Deviza forward	360,000	-23,330
2018.01.31	EURUSDF180314E1.1833	Deviza forward	1,405,000	-90,841
2018.01.31	USDHUFF180321V263.4	Deviza forward	1,575,000	-91,502
2018.01.31	USDHUFF180223E252.08	Deviza forward	95,000	1,101
2018.01.31	USDHUFF180223E248.71	Deviza forward	100,000	-192
2018.01.31	EURUSDF180314E1.2279	Deviza forward	170,000	-3,423
2018.01.31	USDHUFF180223E257.93	Deviza forward	130,000	4,555
2018.01.31	USDHUFF180223E259	Deviza forward	130,000	5,113
2018.01.31	EURUSDF180314E1.1851	Deviza forward	188,000	-11,817
2018.02.28	USDHUFF180518V251.55	Deviza forward	3,336,000	58,217
2018.02.28	USDHUFF180321V263.4	Deviza forward	1,575,000	-39,741
2018.02.28	USDHUFF180518V251.98	Deviza forward	2,086,000	32,915
2018.02.28	USDHUFF180518V252.04	Deviza forward	862,000	13,400
2018.02.28	EURUSDF180314E1.1833	Deviza forward	1,405,000	-55,766
2018.02.28	EURUSDF180314E1.18315	Deviza forward	360,000	-14,343
2018.02.28	USDHUFF180518V251.07	Deviza forward	7,828,700	151,231
2018.02.28	EURUSDF180314E1.1851	Deviza forward	188,000	-7,124
2018.02.28	EURUSDF180314E1.2279	Deviza forward	170,000	830
2018.02.28	EURUSDF180314V1.2543	Deviza forward	41,000	-1,282
2018.03.29	USDHUFF180518V251.55	Deviza forward	3,336,000	22,787
2018.03.29	USDHUFF180518V251.07	Deviza forward	7,828,700	68,272
2018.03.29	USDHUFF180518V252.04	Deviza forward	862,000	4,225
2018.03.29	USDHUFF180518V252.36	Deviza forward	600,000	2,185
2018.03.29	EURUSDF180614E1.2405	Deviza forward	1,405,000	3,677
2018.03.29	USDHUFF180621V250.95	Deviza forward	1,556,000	10,080
2018.03.29	USDHUFF180518V251.98	Deviza forward	2,086,000	10,716
2018.03.29	EURUSDF180614E1.2403	Deviza forward	170,000	411
2018.03.29	EURUSDF180614E1.238259	Deviza forward	212,000	82
2018.03.29	EURUSDF180614E1.2406	Deviza forward	360,000	978

2018.04.27	USDHUFF180518V251.55	Deviza forward	3,336,000	91,789
2018.04.27	USDHUFF180621V250.95	Deviza forward	1,556,000	43,655
2018.04.27	USDHUFF180518V251.98	Deviza forward	2,086,000	53,932
2018.04.27	USDHUFF180518V252.36	Deviza forward	600,000	14,632
2018.04.27	USDHUFF180518V250.16	Deviza forward	400,000	13,153
2018.04.27	EURUSDF180614E1.2406	Deviza forward	360,000	10,654
2018.04.27	USDHUFF180518V253.88	Deviza forward	1,000,000	18,517
2018.04.27	EURUSDF180614E1.2405	Deviza forward	1,405,000	41,440
2018.04.27	USDHUFF180518V252.04	Deviza forward	862,000	22,087
2018.04.27	EURUSF180614E1.238259	Deviza forward	212,000	5,779
2018.04.27	EURUSDF180614E1.2403	Deviza forward	170,000	4,980
2018.04.27	USDHUFF180518V251.07	Deviza forward	7,828,700	229,914
2018.05.31	USDHUFF180817V268.06	Deviza forward	2,086,000	20,916
2018.05.31	USDHUF180817V267.31	Deviza forward	1,545,000	19,749
2018.05.31	USDHUFF180621V250.95	Deviza forward	1,556,000	119,119
2018.05.31	EURUSDF180614E1.2405	Deviza forward	1,405,000	94,791
2018.05.31	EURUSDF180614E1.2406	Deviza forward	360,000	24,324
2018.05.31	USDHUFF180817V266.9	Deviza forward	400,000	5,716
2018.05.31	USDHUF180817V266.81	Deviza forward	4,936,000	72,164
2018.05.31	USDHUF180817V266.9056	Deviza forward	7,828,700	111,706
2018.05.31	EURUSDF180614E1.2403	Deviza forward	170,000	11,435
2018.05.31	EURUSF180614E1.238259	Deviza forward	212,000	13,828
2018.06.29	EURUSDF180913E1.1879	Deviza forward	391,000	6,331
2018.06.29	USDHUFF180817V266.9	Deviza forward	400,000	20,447
2018.06.29	USDHUFF180817E272.13	Deviza forward	270,000	-8,796
2018.06.29	USDHUFF180817V278.72	Deviza forward	250,000	2,305
2018.06.29	EURUSF180913E1.187835	Deviza forward	270,600	4,364
2018.06.29	USDHUFF180817V278.03	Deviza forward	1,587,000	18,513
2018.06.29	USDHUF180817V267.31	Deviza forward	1,545,000	76,730
2018.06.29	EURUSDF180913E1.1869	Deviza forward	1,405,000	21,351
2018.06.29	USDHUFF180817V268.06	Deviza forward	2,086,000	98,052
2018.06.29	USDHUF180817V266.9056	Deviza forward	7,828,700	400,020
2018.06.29	USDHUF180817V266.81	Deviza forward	4,936,000	253,886
2018.06.29	USDHUFF180817E271.41	Deviza forward	25,000	-878
2018.06.29	USDHUFF180817E270.41	Deviza forward	60,000	-2,321
2018.06.29	EURUSDF180913V1.1669	Deviza forward	39,000	184
2018.06.29	EURUSDF180913E1.1703	Deviza forward	41,000	-54
2018.06.29	EURUSDF180913E1.187	Deviza forward	170,000	2,600
2018.06.29	USDHUFF180817E276.51	Deviza forward	200,000	-3,411
2018.07.31	USDHUFF180817V278.03	Deviza forward	1,587,000	-24,699
2018.07.31	USDHUF180817V267.31	Deviza forward	1,545,000	36,394
2018.07.31	USDHUFF180817V268.06	Deviza forward	2,086,000	43,429
2018.07.31	EURUSDF180913E1.1869	Deviza forward	1,405,000	15,083
2018.07.31	USDHUF180817V266.81	Deviza forward	4,936,000	125,279
2018.07.31	USDHUF180817V266.9056	Deviza forward	7,828,700	195,966
2018.07.31	USDHUFF180817V266.9	Deviza forward	400,000	10,021
2018.07.31	USDHUFF180817E270.41	Deviza forward	60,000	-735

2018.07.31	EURUSDF180913E1.187	Deviza forward	170,000	1,842
2018.07.31	USDHUFF180817E276.51	Deviza forward	200,000	2,003
2018.07.31	USDHUFF180817E272.13	Deviza forward	270,000	-1,611
2018.07.31	EURUSF180913E1.187835	Deviza forward	270,600	3,157
2018.07.31	USDHUFF180817V278.72	Deviza forward	250,000	-4,520
2018.07.31	EURUSDF180913E1.1879	Deviza forward	391,000	4,588
2018.07.31	EURUSDF180913V1.1669	Deviza forward	39,000	359
2018.07.31	USDHUFF180817E274.15	Deviza forward	40,000	56
2018.07.31	EURUSDF180913E1.1703	Deviza forward	41,000	-239
2018.07.31	USDHUFF180817E271.41	Deviza forward	25,000	-215
2018.07.31	EURUSDF180913E1.1725	Deviza forward	16,000	-58
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1869	Deviza forward	1,405,000	26,697
2018.08.31	USDHUFF181116V285.12	Deviza forward	1,886,000	-44,751
2018.08.31	USDHUFF181116V285.81	Deviza forward	1,810,000	-47,411
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1879	Deviza forward	391,000	7,820
2018.08.31	EURUSDF180913E1.187	Deviza forward	170,000	3,247
2018.08.31	EURUSF180913E1.187835	Deviza forward	270,600	5,395
2018.08.31	USDHUFF181116V285.4	Deviza forward	6,213,000	-153,639
2018.08.31	USDHUFF181116V281.9	Deviza forward	7,828,700	-95,686
2018.08.31	EURUSDF180913V1.1669	Deviza forward	39,000	38
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1703	Deviza forward	41,000	99
2018.08.31	EURUSDF180913E1.1725	Deviza forward	16,000	74
2018.09.28	EURUSDF181212E1.1675	Deviza forward	561,000	-370
2018.09.28	EURUSDF181212E1.1673	Deviza forward	1,407,000	-1,209
2018.09.28	USDHUFF181116E276.61	Deviza forward	1,350,000	-6,472
2018.09.28	USDHUFF181116V285.12	Deviza forward	1,886,000	-48,526
2018.09.28	USDHUFF181116V285.81	Deviza forward	1,810,000	-51,050
2018.09.28	EURUSDF181212E1.1698	Deviza forward	226,000	368
2018.09.28	USDHUFF181116V285.4	Deviza forward	6,213,000	-166,098
2018.09.28	USDHUFF181116V281.9	Deviza forward	7,828,700	-111,013
2018.10.31	USDHUFF181116E276.61	Deviza forward	1,350,000	-44,840
2018.10.31	EURUSDF181212E1.1673	Deviza forward	1,407,000	42,122
2018.10.31	USDHUFF181116V285.12	Deviza forward	1,886,000	6,606
2018.10.31	USDHUFF181116V285.81	Deviza forward	1,810,000	1,979
2018.10.31	USDHUFF181116V285.4	Deviza forward	6,213,000	15,688
2018.10.31	USDHUFF181116V281.9	Deviza forward	7,828,700	115,434
2018.10.31	EURUSDF181212E1.1675	Deviza forward	561,000	16,907
2018.10.31	EURUSDF181212E1.1698	Deviza forward	226,000	7,329
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1698	Deviza forward	226,000	7,159
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1675	Deviza forward	561,000	16,482
2018.11.30	USDHUFF190215V282.67	Deviza forward	536,000	552
2018.11.30	USDHUFF181219V284.19	Deviza forward	1,810,000	73
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1673	Deviza forward	1,407,000	41,056
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1419	Deviza forward	1,313,600	4,990
2018.11.30	USDHUFF190215V282.96	Deviza forward	6,213,000	69
2018.11.30	USDHUFF190215V284.83	Deviza forward	8,090,700	-53,068
2018.12.28	EURUSDF190312E1.148557	Deviza forward	226,000	-737

2018.12.28	USDHUFF190215V282.67	Deviza forward	536,000	-5,067
2018.12.28	EURUSDF190312E1.1493	Deviza forward	391,000	-986
2018.12.28	EURUSDF190312E1.1488	Deviza forward	2,720,000	-8,211
2018.12.28	USDHUFF190215V284.02	Deviza forward	1,806,000	-25,749
2018.12.28	EURUSDF190312E1.1491	Deviza forward	70,000	-190
2018.12.28	USDHUFF190215V282.96	Deviza forward	6,213,000	-65,143
2018.12.28	USDHUFF190215V284.83	Deviza forward	8,090,700	-138,677

## 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.

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

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

2018-ban az alábbi befektetési alapok szűntek meg:

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

### Befektetési politikára ható tényezők

Rég nem látott általános részvénypiaci esést hozott 2018 utolsó negyedéve. Az év végére egyre több befektető ismerte fel, hogy itt nem egy „szokásos” korrekcióról van szó, hanem igazi medve piacról. Januárban kidurrant a „Mindenbuborék” és – bár az amerikai részvénypiac 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 kötvénypiac társul) és a túlzott spekulációban (tőkepiaci hatások) keresendők. Éppen emiatt mi az esést már az elejétől kezdve nem „megveendő korrekciónak”, hanem medvepiacnak gondoltuk. Ez volt az oka, hogy már hosszú ideje nagyon alacsonyan tartottuk a portfólió kockázati kitettségét. A stratégiánk 2018-ban jól működött, egy olyan évben, amikor az eszközosztályok több, mint 90 százaléka esett, sikerült megóvni a portfóliók és alapok többségét a veszteségektől.

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

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

**IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak**

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 372 millió Ft volt, ennek 30%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.



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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 1.

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.01.31	101
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.02.28	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.03.31	106
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.04.30	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.05.31	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.06.30	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.07.31	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.08.31	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.09.30	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.10.31	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.11.30	100
CONCORDE USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2018.12.31	109

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

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

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

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

A Concorde USD PB3 Alapok Alapja 2018. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

<b>Instrumentum</b>	<b>Kibocsátó</b>	<b>Alapkezelési díj</b>
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 Columbus Class B1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Hozamkereső Európai Szárm. Részvény Bef. A.	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Pi Class C1 - EURO	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Részvény Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Platina PÍ Származtatott Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2019. április 9.

.....  
Móricz Dániel

befektetési igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

.....  
Mérész András

folyamatszervező  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Concorde USD PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2018.december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>6,040,824</b>		<b>6,604,213</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>63,564</b>		<b>71,495</b>
1.	Követelések	63,564		75,301
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		-90
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		-3,716
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>5,772,163</b>		<b>6,014,930</b>
1.	Értékpapírok	5,631,210		5,914,135
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	140,953		100,795
	a) kamatokból, osztalékokból	78		1,841
	b) egyéb	140,875		98,954
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>205,097</b>		<b>517,788</b>
1.	Pénzeszközök	207,218		523,317
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2,121		-5,529
<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>-131,340</b>		<b>-67,451</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5,909,484</b>		<b>6,536,762</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde USD PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2018.december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>5,890,255</b>		<b>6,260,273</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>5,907,773</b>		<b>5,652,828</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,139,467		7,038,985
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-231,694		-1,386,157
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>-17,518</b>		<b>607,445</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	158,790		133,118
2.	Értékelési különbözet tartaléka	7,493		24,009
3.	Előző év(ek) eredménye	110,366		-183,801
4.	Üzleti év eredménye	-294,167		634,119
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>807</b>		<b>272,030</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>807</b>		<b>272,030</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>18,422</b>		<b>4,459</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>5,909,484</b>		<b>6,536,762</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde USD PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2018. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	362,169		932,267
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	634,834		289,803
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-272,665</i>		<i>642,464</i>
III.	Egyéb bevételek	1,771		1,682
IV.	Működési költségek	21,412		7,748
V.	Egyéb ráfordítások	1,861		2,279
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-294,167</b>		<b>634,119</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde USD PB3 Alapok Alapja  
címe: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2018. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1,737,218</b>		<b>567,636</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-294,167		634,119
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	5,855		-73,045
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	-1,407,283		-250,698
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	524		271,223
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-42,146		-13,963
<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>1,930,233</b>		<b>-254,945</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,161,927		1,131,212
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-231,694		-1,386,157
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>193,015</b>		<b>312,691</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde USD PB3 Alapok Alapja

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

Az Alap alakulása: 2015. június 29.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-613/2015.

Lajstromozási száma: 1111-614

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

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

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

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

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre 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 -1,03%.

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

Az Alap 2015. június 29-én került bejegyzésre 1.200.000 USD induló tőkével. A 2018.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (607.445 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (5.652.828 e Ft) 10,75%-a.

A Concorde USD PB3 Alapok Alapja 2018. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	6.260.273 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke USD-ben:	0,011064 USD
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke forintban:	3,108264 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke USD-ben:	22.283.196 USD
	=6.260.241 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,011064 USD
--	--------------

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 32 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.

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

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

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

***Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:***

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna



utca 28.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

***Könyvvizsgálatot végző felelős személy:***

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy: Kékesiné Andrikó Mária (kamarai nyilvántartási száma: 003860), 2081. Piliscsaba, Borostyán utca 7. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 400.000 Ft.

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

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

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

Budapest, 2019. április 9.

.....

Móricz Dániel

befektetési igazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

.....

Mérész András

folyamatszervező

HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma	: Concorde USD PB3 Alapok Alapja
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2018.12.31
Saját tőke	: 6,260,273,000
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3.108264
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	: 0.011064
Darabszám	: 2,014,073,799

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	272,029,628	Ft	98.39%
	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	391,000	Ft	0.14%
	Különadó	0	Ft	
	Forex eredmény	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	271,638,628	Ft	98.25%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	4,458,912	Ft	1.61%
	Alapkezelői díj	0	Ft	
	Letétkezelői díj	212,205	Ft	0.08%
	Bizományosi díj	11,407	Ft	0.00%
	Forgalmazói költség	0	Ft	
	Sikerdíj	3,663,050	Ft	1.32%
	Forgalomban tartási díj	0	Ft	
	Könyvelési díj	191,250	Ft	0.07%
	Könyvvizsgálói díj	200,000	Ft	0.07%
	Marketing költség	0	Ft	
	Bankköltség	0	Ft	
	Bankköltség (negatív kamat)	0	Ft	
	Carrying Cost	0	Ft	
	Felügyeleti díj	0	Ft	
	Különadó	181,000	Ft	0.07%
	Forex eredmény	0	Ft	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>276,488,540</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>
II. ESZKÖZÖK		Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	523,317,471	Ft	8.01%
	Elszámolási betétszámla HUF	154,865	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD	470,258,566	Ft	7.19%
	Devizabetétszámla-EUR	52,904,040	Ft	0.81%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>-5,528,813</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.08%</b>
	USD bank értékkülönbözete	-5,465,983	Ft	-0.08%
	EUR bank értékkülönbözete	-62,830	Ft	0.00%

<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>71,584,968 Ft</b>	<b>1.10%</b>
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
	Devizapénzszámla-USD		0 Ft	
	Devizapénzszámla-EUR		14,558,400 Ft	0.22%
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>-90,450 Ft</b>	<b>0.00%</b>
	USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		-90,450 Ft	0.00%
	Követelések értékpapír eladásból		5,814,277 Ft	0.09%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		54,927,894 Ft	0.84%
	Egyéb követelés értékelési különbözete		-3,715,603 Ft	-0.06%
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-67,451,584 Ft</b>	<b>-1.03%</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>2,494,368,127</b>	<b>6,014,930,010 Ft</b>	<b>92.02%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>113,379,099</b>	<b>136,377,342 Ft</b>	<b>2.09%</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>113,377,337</b>	<b>118,757,344 Ft</b>	<b>1.82%</b>
	MÁK 2020/N	88,269,511	92,451,280 Ft	1.41%
	MÁK 2020/O	20,270,000	21,230,290 Ft	0.32%
	MÁK 2020/P	4,837,826	5,075,774 Ft	0.08%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>1,762</b>	<b>17,619,998 Ft</b>	<b>0.27%</b>
	D190130	1,462	14,620,000 Ft	0.22%
	D190227	82	819,999 Ft	0.01%
	D190327	218	2,179,999 Ft	0.03%
<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>200,000</b>	<b>58,608,700 Ft</b>	<b>0.90%</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>200,000</b>	<b>58,608,700 Ft</b>	<b>0.90%</b>
	ARCHDL S.Á.R.L. 2018/2020 TECHNIKAI	200,000	58,608,700 Ft	0.90%
<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>2,380,789,028</b>	<b>5,819,943,968 Ft</b>	<b>89.03%</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>2,380,789,028</b>	<b>5,819,943,968 Ft</b>	<b>89.03%</b>
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	316,138,552	329,631,661 Ft	5.04%
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	786,118,908	1,438,684,076 Ft	22.01%
	CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	52	180,901,635 Ft	2.77%
	CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	54	305,606,951 Ft	4.68%
	CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV.	97,144	326,740,848 Ft	5.00%
	CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	250,605,050	331,813,615 Ft	5.08%
	CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	131,404,626	334,000,466 Ft	5.11%
	CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	50	177,458,780 Ft	2.71%
	CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	103,586,016	845,838,554 Ft	12.94%
	HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	62,355,541	60,968,503 Ft	0.93%
	HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	151,311,084	150,517,912 Ft	2.30%
	HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	155,647,725	151,428,270 Ft	2.32%
	PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	264,531,223	1,027,545,877 Ft	15.72%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	158,993,003	158,806,822 Ft	2.43%
<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>2,494,368,127</b>	<b>6,536,761,602 Ft</b>	<b>100.00%</b>

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	156,469,392		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	159,150		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	156,310,242		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2,963,211		
Bankoktól kapott kamat	994,061		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	654,769,430		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	7,232,082		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	109,838,563		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		19,668,230	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,923,144	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		17,745,086	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		210,733,109	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,556,531	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		54,844,851	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
<b>Összesen</b>	<b>932,266,739</b>	<b>289,802,721</b>	<b>642,464,018</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,681,949	2,279,289	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>1,681,949</b>	<b>2,279,289</b>	<b>-597,340</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2,483,289	2,271,084
Bizományosi díj	211,682	200,275
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	3,663,050	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000
Marketing költség	0	0
Bankköltség	224,564	224,564
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
<b>Összesen</b>	<b>7,747,585</b>	<b>3,469,673</b>

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2020/N	88,269,511	91,005,865	1,445,415	92,451,280
MÁK 2020/O	20,270,000	20,898,370	331,920	21,230,290
MÁK 2020/P	4,837,826	5,011,990	63,784	5,075,774
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>113,377,337</b>	<b>116,916,225</b>	<b>1,841,119</b>	<b>118,757,344</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D190130	1,462	14,619,868	132	14,620,000
D190227	82	820,064	-65	819,999
D190327	218	2,180,000	-1	2,179,999
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>1,762</b>	<b>17,619,932</b>	<b>66</b>	<b>17,619,998</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
ARCHDL S.Á.R.L. 2018/2020 TECHNIKAI	200,000	56,383,600	2,225,100	58,608,700
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.öss</b>	<b>200,000</b>	<b>56,383,600</b>	<b>2,225,100</b>	<b>58,608,700</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-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	316,138,552	322,909,286	6,722,375	329,631,661
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	786,118,908	1,472,050,943	-33,366,867	1,438,684,076
CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	52	184,167,000	-3,265,365	180,901,635
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	54	278,584,155	27,022,796	305,606,951
CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV. BEF	97,144	339,811,562	-13,070,714	326,740,848
CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	250,605,050	305,219,317	26,594,298	331,813,615
CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	131,404,626	323,834,190	10,166,276	334,000,466
CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	50	168,303,200	9,155,580	177,458,780
CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	103,586,016	802,913,917	42,924,637	845,838,554
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	62,355,541	62,301,120	-1,332,617	60,968,503
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	151,311,084	150,503,046	14,866	150,517,912
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	155,647,725	154,823,049	-3,394,779	151,428,270
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	264,531,223	1,000,501,007	27,044,870	1,027,545,877
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	158,993,003	157,293,058	1,513,764	158,806,822
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>2,380,789,028</b>	<b>5,723,214,850</b>	<b>96,729,118</b>	<b>5,819,943,968</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>2,494,368,127</b>	<b>5,914,134,607</b>	<b>100,795,403</b>	<b>6,014,930,010</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURUSDF190312E1.1491	eladás	70,000.00	2018.12.10	2019.03.12	1.1491	-47,970.5	0.0	-61,565.2	0.0
EURUSDF190312E1.14855	eladás	226,000.00	2018.12.07	2019.03.12	1.1486	-189,165.3	0.0	-233,149.3	0.0
EURUSDF190312E1.1493	eladás	391,000.00	2018.12.10	2019.03.12	1.1493	-246,103.4	0.0	-321,976.9	0.0
USDHUFF190215V282.67	vétel	536,000.00	2018.11.15	2019.02.15	282.6700	-1,389,872.0	0.0	-4,334,142.9	0.0
USDHUFF190215V284.02	vétel	1,806,000.00	2018.12.17	2019.02.15	284.0200	-7,120,859.8	0.0	-17,093,864.5	0.0
EURUSDF190312E1.1488	eladás	2,720,000.00	2018.12.10	2019.03.12	1.1488	-2,092,000.0	0.0	-2,620,855.5	0.0
USDHUFF190215V282.96	vétel	6,213,000.00	2018.11.15	2019.02.15	282.9600	-17,912,155.7	0.0	-52,079,286.2	0.0
USDHUFF190215V284.83	vétel	8,090,700.00	2018.11.13	2019.02.15	284.8300	-38,453,457.4	0.0	-83,272,827.0	0.0
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>						<b>-67,451,584.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-160,017,667.5</b>	<b>0.0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat 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	Lejárat 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	Lejárat 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	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyvében realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen</b>						<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>						<b>-67,451,584.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-160,017,667.5</b>	<b>0.0</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	------------	-----------------------	------------

## ÜZLETI JELENTÉS 2018. DECEMBER 31.

### I. Az Alapkezelő általános bemutatása

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

### II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Concorde USD PB3 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000714670

Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap

### III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2019. április 9.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.