



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2018.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Euro PB2 Alapok Alapja befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége–

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest , 2019. április 9.

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

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

I. Vagyongkimutatás

2017.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3,232,987,589	97.04%	97.09%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B	283,956,058	8.52%	8.53%
Concorde Columbus Befektetési Alap	578,732,371	17.37%	17.38%
Concorde Deep Turtle CL D1 - EUR	68,205,077	2.05%	2.05%
Concorde PI Class C1 - Euro	66,037,307	1.98%	1.98%
Concorde VM Class A1 - EUR	66,032,633	1.98%	1.98%
Concorde-VM Alap B	1,472,566,476	44.20%	44.22%
MÁK 2020/N	57,644,249	1.73%	1.73%
MÁK 2020/O	41,364,290	1.24%	1.24%
Platina PÍ Származtatott Alap A	430,345,488	12.92%	12.92%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sor	168,103,640	5.05%	5.05%
Banki egyenlegek	141,038,972	4.23%	4.24%
EUR	56,163,938	1.69%	1.69%
HUF	84,875,034	2.55%	2.55%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
HUF	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-42,585,468	-1.28%	-1.28%
Összes eszköz	3,331,441,092	100.00%	100.05%
Kötelezettségek	1,658,942	0.05%	0.05%
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	113,443	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	206,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.02%	0.02%
Könyvvizsgálati díj	515,297	0.02%	0.02%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	11,202	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	48,000	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%
Nettó eszközérték	3,329,782,150	99.95%	100.00%

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3,958,699,083	99.32%	100.00%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	357,906,048	8.98%	9.04%
Concorde Columbus Befektetési Alap	578,414,700	14.51%	14.61%
Concorde Columbus Class B1 - EUR	47,605,693	1.19%	1.20%
Concorde Deep Turtle Cl D1 - EUR	76,861,830	1.93%	1.94%
Concorde Pi Class C1 - EURO	89,025,730	2.23%	2.25%
Concorde VM Class A1 - EUR	186,458,795	4.68%	4.71%
Concorde-VM Alap B Sorozat	1,389,762,997	34.87%	35.11%
D190130	2,269,999	0.06%	0.06%
D190320	2,449,999	0.06%	0.06%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	90,996,651	2.28%	2.30%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	223,819,945	5.62%	5.65%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	225,200,175	5.65%	5.69%
MÁK 2020/O	19,445,256	0.49%	0.49%
Platina PÍ Származtatott Alap A Sorozat	469,243,276	11.77%	11.85%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	199,237,988	5.00%	5.03%
Banki egyenlegek	53,510,485	1.34%	1.35%
EUR	53,362,696	1.34%	1.35%
HUF	147,789	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
HUF	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	-26,606,969	-0.67%	-0.67%
Összes eszköz	3,985,602,598	100.00%	100.68%
Kötelezettségek	26,757,268	0.67%	0.68%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	19,831,998	0.50%	0.50%
Sikerdíj	5,756,222	0.14%	0.15%
Letétkezelési díj	134,639	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	248,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,250	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	530,756	0.01%	0.01%
Bizományosi díj	13,404	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	51,000	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3,958,845,330	99.33%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1,240,555,203 db

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

0.009926

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százaléka (%)	Záró állomány (EUR)	NAV százaléka (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	10,105,046	94.12%	12,237,672	99.39%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	319,238	2.97%	75,162	0.61%
Származtatott pozíciók értéke	-137,310	-1.28%	-86,837	-0.71%
Nettó eszközérték	10,736,440	100.00%	12,313,263	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) befektetésből származó jövedelem**

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	7,702,941		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5,100		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	7,697,841		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2,156,575		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	125,222,128		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,105,078		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	13,913,320		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		

Ft-ban

Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből	32,707,464		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	557,281		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	32,150,183		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		
Banki kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Short hitel kamat	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége	47,142,643		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége	1,938,337		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége	3,710,180		
Opció nyitási díj	0		
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		
Saxo Corporate action	0		
Összesen	152,100,042	85,498,624	66,601,418

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	2

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,502,227	1,367,588
Bizományosi díj	177,239	163,836
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	5,756,222	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	530,757	1
Marketing költség	0	0
Bankköltség	250,383	250,383
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2015 évi elszámolása	0	0
Összesen	8,981,828	2,355,558

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,139,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1,139,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	56,481

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	10,736,439.95	0.009886	1,086,030,507
2018.01.31	10,674,137.81	0.009897	1,078,497,425
2018.02.28	10,557,958.34	0.009901	1,066,299,274
2018.03.29	10,643,151.29	0.009904	1,074,680,704
2018.04.27	11,554,890.35	0.009929	1,163,698,996
2018.05.31	12,097,700.58	0.009914	1,220,204,782
2018.06.29	12,105,254.81	0.009972	1,213,952,932
2018.07.31	12,095,204	0.009937	1,217,224,297
2018.08.31	12,015,764.96	0.009867	1,217,744,229
2018.09.28	12,079,792.80	0.009831	1,228,693,719
2018.10.31	12,325,259.83	0.009968	1,236,520,345
2018.11.30	12,358,221.21	0.009896	1,248,789,204
2018.12.31	12,313,262.82	0.009926	1,240,555,203

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	3,232,987		3,958,699
1.	Értékpapírok	3,362,600		4,015,389
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-129,613		-56,690
	a) kamatokból, osztalékokból	1,526		304
	b) egyéb	-131,139		-56,994

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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2016.12.31	9,861,189	0.010295
2017.12.31	10,736,440	0.009886
2018.12.31	12,313,262.82	0.009926

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték
2018.01.31	EURHUFF180312V314.18	Deviza forward	2,039,000	-22,560
2018.01.31	EURHUFF180312V314.84	Deviza forward	6,970,000	-91,928
2018.01.31	EURHUFF180312E313.8	Deviza forward	100,000	984
2018.01.31	EURHUFF180312E308.545	Deviza forward	100,000	-708
2018.01.31	EURHUFF180312V314.6	Deviza forward	316,000	-3,924
2018.01.31	EURHUFF180312V314.23	Deviza forward	772,000	-8,666
2018.02.28	EURHUFF180312E313.8	Deviza forward	100,000	-166
2018.02.28	EURHUFF180312E308.545	Deviza forward	100,000	-1,838
2018.02.28	EURHUFF180312V314.84	Deviza forward	6,970,000	-11,514
2018.02.28	EURHUFF180312V314.6	Deviza forward	316,000	-281
2018.02.28	EURHUFF180312V314.23	Deviza forward	772,000	223
2018.02.28	EURHUFF180312V314.18	Deviza forward	2,039,000	914
2018.03.29	EURHUF180612V311.9529	Deviza forward	6,872,000	18,868
2018.03.29	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	1,939,000	5,466
2018.03.29	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	672,000	1,626
2018.03.29	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	316,000	810

2018.03.29	EURHUFF180612E311.6	Deviza forward	250,000	-969
2018.04.27	EURHUF180612V311.9529	Deviza forward	6,872,000	18,361
2018.04.27	EURHUFF180612E311.6	Deviza forward	250,000	-950
2018.04.27	EURHUFF180612V312.28	Deviza forward	910,000	1,479
2018.04.27	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	672,000	1,576
2018.04.27	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	316,000	787
2018.04.27	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	1,939,000	5,323
2018.05.31	EURHUF180612V311.9529	Deviza forward	6,872,000	150,264
2018.05.31	EURHUFF180612E314.08	Deviza forward	390,000	-5,926
2018.05.31	EURHUFF180612V315.03	Deviza forward	400,000	4,887
2018.05.31	EURHUFF180612V316.84	Deviza forward	700,000	4,578
2018.05.31	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	672,000	14,479
2018.05.31	EURHUFF180612V312.28	Deviza forward	910,000	18,965
2018.05.31	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	1,939,000	42,538
2018.05.31	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	316,000	6,853
2018.05.31	EURHUFF180612E311.6	Deviza forward	250,000	-5,743
2018.05.31	EURHUFF180612E319.46	Deviza forward	80,000	134
2018.05.31	EURHUFF180612E314.69	Deviza forward	60,000	-797
2018.05.31	EURHUFF180612V314.3	Deviza forward	50,000	725
2018.06.29	EURHUFF180911V325.04	Deviza forward	20,000	242
2018.06.29	EURHUFF180911E324.95	Deviza forward	50,000	-619
2018.06.29	EURHUFF180911E326.045	Deviza forward	120,000	-1,085
2018.06.29	EURHUFF180911V318.22	Deviza forward	6,872,000	225,680
2018.06.29	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	2,326,000	63,228
2018.06.29	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	1,466,000	40,252
2018.06.29	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	342,000	9,505
2018.07.31	EURHUFF180911E326.045	Deviza forward	120,000	1,697
2018.07.31	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	342,000	1,726
2018.07.31	EURHUFF180911V325.04	Deviza forward	20,000	-220
2018.07.31	EURHUFF180911E324.95	Deviza forward	50,000	537
2018.07.31	EURHUFF180911V318.22	Deviza forward	6,872,000	70,174
2018.07.31	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	1,466,000	6,895
2018.07.31	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	2,326,000	10,289
2018.08.31	EURHUFF180911E324.95	Deviza forward	50,000	-236
2018.08.31	EURHUFF180911V325.04	Deviza forward	20,000	89
2018.08.31	EURHUFF180911V318.22	Deviza forward	6,872,000	174,090
2018.08.31	EURHUFF180911E326.045	Deviza forward	120,000	-164
2018.08.31	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	2,326,000	45,672
2018.08.31	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	1,466,000	29,190
2018.08.31	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	342,000	6,925
2018.09.28	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	7,326,000	-33,620
2018.09.28	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	172,000	-678
2018.09.28	EURHUFF181210V324.74	Deviza forward	170,000	-324
2018.09.28	EURHUFF181210V326.6159	Deviza forward	1,778,000	-13,681
2018.09.28	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	1,416,000	-6,148

2018.10.31	EURHUFF181210V326.6159	Deviza forward	1,778,000	-9,488
2018.10.31	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	1,416,000	-2,821
2018.10.31	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	7,326,000	-16,401
2018.10.31	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	172,000	-274
2018.10.31	EURHUFF181210V324.74	Deviza forward	170,000	75
2018.10.31	EURHUFF181210V323.37	Deviza forward	55,000	256
2018.10.31	EURHUFF181210V325.34	Deviza forward	65,000	-91
2018.11.30	EURHUFF181210V323.37	Deviza forward	55,000	39
2018.11.30	EURHUFF181210V325.34	Deviza forward	65,000	-350
2018.11.30	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	172,000	-959
2018.11.30	EURHUFF181210V324.74	Deviza forward	170,000	-601
2018.11.30	EURHUFF181210V326.6159	Deviza forward	1,778,000	-16,590
2018.11.30	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	1,416,000	-8,460
2018.11.30	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	7,326,000	-45,582
2018.12.28	EURHUFF190308V324.41	Deviza forward	7,326,000	-59,105
2018.12.28	EURHUFF190308E323.47	Deviza forward	50,000	257
2018.12.28	EURHUFF190308E323.25	Deviza forward	100,000	446
2018.12.28	EURHUFF190308V324.23	Deviza forward	227,000	-1,704
2018.12.28	EURHUFF190308V324.2785	Deviza forward	1,827,000	-13,993
2018.12.28	EURHUFF190308V324.2	Deviza forward	1,651,000	-12,242

VIII. 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 részvény piac szeptember-októberben még új csúcsra tudott emelkedni – azóta az összes eszköz ára esésnek indult: a fejlett és fejlődő piaci részvényeké, vállalati kötvényeké, a

nyersanyagoké, a fejlődő piaci devizáké, de globálisan megállt (néhol csak lassult) az ingatlanárak emelkedése, estek a műkincsek árai és összeomlottak a kriptodevizák. Az év eleji hozamemelkedés miatt 2018-ban (pár európai és japán államkötvényektől eltekintve) még a fejlett piaci állampapírokkal sem lehetett pénzt keresni. (A negyedik negyedévben már jól teljesített az arany, de 2018-as hozama még így is mínuszos. 2018-ban a dollár volt a nyerő.) Az év utolsó három hónapjában szinte az összes fontosabb tőzsdeindex kétszámjegyű mértékben esett, így az év egészét tekintve az MSCI fejlett és fejlődő piaci részvényindexe 9 és 15 százalékos mínuszban zárt. A 2018-as esztendő tehát a megelőző év ellentétje volt: akkor szinte minden ára emelkedett, most mindené esett. Az elmúlt 100 évben nem fordult elő, hogy ilyen sok eszközosztály ára esett volna (utoljára 1920-ban volt ehhez fogható év).

A befektetői társadalom nagy része a kínai-amerikai kereskedelmi háborút és az olasz problémákat tartja az esés kiváltó okának, ezek megoldása esetén bízik az emelkedés folytatódásában. Véleményünk szerint, a valós okok az elsősorban Kínából induló globális lassulásban (reálgazdasági hatás), valamint a jegybanki pénzcsapok elzárásában, azaz főleg az amerikai kamatemelésben, de még inkább a mérlegfőösszegük csökkentésében (ehhez egy hatalmasra duzzadt 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 benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.01.31	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.02.28	101
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.03.31	116
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.04.30	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.05.31	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.06.30	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.07.31	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.08.31	101
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.09.30	102
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.10.31	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.11.30	100
CONCORDE EURO PB2 ALAPOK ALAPJA	2018.12.31	102

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 teljes hozam-csereügyletek bemutatása

A Concorde Euro PB2 Alapok Alapja 2018. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Concorde-VM Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Concorde Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25%
Concorde Columbus Class B1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde Pi Class C1 - EURO	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Concorde VM Class A1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2.%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Platina Pí Származtatott Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2019. április 9.

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

.....
Mérész András
folyamatszervező
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

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
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	3,374,026		4,013,522
I.	Követelések	0		1,313
1.	Követelések	0		1,313
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárféltre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	3,232,987		3,958,699
1.	Értékpapírok	3,362,600		4,015,389
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	-129,613		-56,690
	a) kamatokból, osztalékokból	1,526		304
	b) egyéb	-131,139		-56,994
III.	Pénzeszközök	141,039		53,510
1.	Pénzeszközök	141,519		53,579
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-480		-69
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-42,585		-27,919
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3,331,441		3,985,603

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

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
E.	Saját tőke	3,329,782		3,958,846
I.	Induló tőke	3,382,358		3,870,551
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,606,921		4,702,245
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,224,563		-831,694
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-52,576		88,295
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	18,518		14,906
2.	Értékelési különbszet tartaléka	-172,678		-84,677
3.	Előző év(ek) eredménye	5,050		101,585
4.	Üzleti év eredménye	96,534		56,481
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	636		20,080
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	636		20,080
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,023		6,677
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3,331,441		3,985,603

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

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	206,973		152,100
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	106,140		85,498
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>100,833</i>		<i>66,602</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	3,203		8,982
V.	Egyéb ráfordítások	1,096		1,139
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	96,534		56,481

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-946/2015.

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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-540,862		-575,722
1.	Tárgyévi eredmény	96,534		56,481
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-223,072		69,723
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	-414,941		-727,024
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	468		19,444
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	149		5,654
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	401,606		488,193
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,626,169		1,319,887
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2,224,563		-831,694
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-139,256		-87,529

Kelt, Budapest, 2019. április 9.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Euro PB2 Alapok Alapja

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

Az Alap alakulása: 2015. október 21.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-946/2015.

Lajstromozási száma: 1111-640

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel kapcsolatos költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

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

II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk -0,70%.

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

Az Alap 2015. október 21-én került 750.000 EUR induló tőkével. A 2018.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (88.295 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.870.551 e Ft) 2,28%-a.

A Concorde Euro PB2 Alapok Alapja 2018. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	12.313.290 EUR =3.958.846 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,009926 EUR =3,191189 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	12.313.263 EUR =3.958.837 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,009926 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 9 e Ft, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre. A Letétkezelő a Tájékoztatónak megfelelően elhatárolta a Sikerdíjat, melynek elszámolására csak a befektetési jegyek lejáratakor kerülhet sor.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a számviteli tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a BE-ZA TAX Számviteli Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM mérlegképes könyvelői regisztráció száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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

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

www.hold.hu

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 Euro PB2 Alapok Alapja	1111-640
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa	: Számviteli	
Tárgynap (T)	: 2018.12.31	
Saját tőke	: 3,958,846,000	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 3.191189	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0.009926	
Darabszám	: 1,240,555,203	

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	20,079,998 Ft		75.05%
	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)	248,000 Ft		0.93%
	Különadó	0 Ft		
	Forex eredmény	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	19,831,998 Ft		74.12%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	6,677,270 Ft		24.95%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	134,639 Ft		0.50%
	Bizományosi díj	13,403 Ft		0.05%
	Forgalmazói költség	0 Ft		
	Sikerdíj	5,756,222 Ft		21.51%
	Forgalomban tartási díj	0 Ft		
	Könyvelési díj	191,250 Ft		0.71%
	Könyvvizsgálói díj	530,756 Ft		1.98%
	Marketing költség	0 Ft		
	Bankköltség	0 Ft		
	Bankköltség (negatív kamat)	0 Ft		
	Carrying Cost	0 Ft		
	Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Különadó	51,000 Ft		0.19%
	Forex eredmény	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	26,757,268 Ft		100.00%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	53,579,058 Ft		1.34%
	Elszámolási betétszámla HUF	147,789 Ft		0.00%
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft		
	Devizabetétszámla-EUR	53,431,269 Ft		1.34%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-68,577 Ft		0.00%
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	-68,577 Ft		0.00%

II/2.	Egyéb követelés (összes):		1,311,892 Ft	0.03%
	Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
	Devizapénzszámla-USD		0 Ft	
	Devizapénzszámla-EUR		0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
	USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		1,311,892 Ft	0.03%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés átértékelés		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-27,918,861 Ft	-0.70%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
		Darabszám	Összeg/ Deviza	(%)
			Érték nem	
II/4.	Értékpapírok (összes):	3,042,458,804	3,958,699,083 Ft	99.32%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	18,566,179	24,165,254 Ft	0.61%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	18,565,707	19,445,256 Ft	0.49%
	MÁK 2020/O	18,565,707	19,445,256 Ft	0.49%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	472	4,719,998 Ft	0.12%
	D190130	227	2,269,999 Ft	0.06%
	D190320	245	2,449,999 Ft	0.06%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	3,023,892,625	3,934,533,828 Ft	98.72%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	3,023,892,625	3,934,533,828 Ft	98.72%
	CONCORDE-VM ALAP B	1,494,767,419	1,389,762,997 Ft	34.87%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	343,255,558	357,906,048 Ft	8.98%
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	316,054,609	578,414,700 Ft	14.51%
	CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	14	47,605,693 Ft	1.19%
	CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	14	76,861,830 Ft	1.93%
	CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	25	89,025,730 Ft	2.23%
	CONCORDE VM CLASS A1 - EUR	57	186,458,795 Ft	4.68%
	HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	93,066,829	90,996,651 Ft	2.28%
	HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	224,999,391	223,819,945 Ft	5.62%
	HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	231,475,238	225,200,175 Ft	5.65%
	PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	120,801,903	469,243,276 Ft	11.77%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	199,471,569	199,237,988 Ft	5.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		3,042,458,804	3,985,602,595 Ft	100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	7,702,941		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5,100		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	7,697,841		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2,156,575		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	125,222,128		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,105,078		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	13,913,320		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		32,707,464	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		557,281	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		32,150,183	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		47,142,643	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,938,337	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		3,710,180	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	152,100,042	85,498,624	66,601,418

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	1,139,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	2	1,139,000	-1,138,998

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,502,227	1,367,588
Bizományosi díj	177,239	163,836
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	5,756,222	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	765,000	573,750
Könyvvizsgálói díj	530,757	1
Marketing költség	0	0
Bankköltség	250,383	250,383
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2015 évi elszámolása	0	0
Összesen	8,981,828	2,355,558

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Ft-ban
				Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2020/O	18,565,707	19,141,245	304,011	19,445,256
Magyar államkötvény összesen	18,565,707	19,141,245	304,011	19,445,256
D190130	227	2,270,325	-326	2,269,999
D190320	245	2,450,120	-121	2,449,999
Diszkont kincstárjegy összesen	472	4,720,445	-447	4,719,998
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.	0	0	0	0
Külföldi állampapír	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbszet	Mérleg fordulónapi érték
CONCORDE-VM ALAP B	1,494,767,419	1,462,210,437	-72,447,440	1,389,762,997
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	343,255,558	347,897,103	10,008,945	357,906,048
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	316,054,609	598,581,148	-20,166,448	578,414,700
CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	14	48,465,000	-859,307	47,605,693
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	14	68,222,704	8,639,126	76,861,830
CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	25	82,893,243	6,132,487	89,025,730
CONCORDE VM CLASS A1 - EUR	57	181,214,121	5,244,674	186,458,795
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	93,066,829	92,991,392	-1,994,741	90,996,651
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	224,999,391	224,237,955	-418,010	223,819,945
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	231,475,238	230,494,288	-5,294,113	225,200,175
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	120,801,903	456,964,021	12,279,255	469,243,276
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	199,471,569	197,355,578	1,882,410	199,237,988
Befektetési jegy összesen	3,023,892,625	3,991,526,990	-56,993,162	3,934,533,828

MINDÖSSZESEN	3,042,458,804	4,015,388,680	-56,689,597	3,958,699,083
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbszet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF190308E323.47	eladás	50,000.00	2018.12.18	2019.03.08	323.4700	83,438.3	0.0	378,372.3	0.0
EURHUFF190308E323.25	eladás	100,000.00	2018.12.18	2019.03.08	323.2500	144,882.1	0.0	734,354.6	0.0
EURHUFF190308V324.23	vétel	227,000.00	2018.12.06	2019.03.08	324.2300	-551,290.0	0.0	-1,893,394.9	0.0
EURHUFF190308V324.2	vétel	1,651,000.00	2018.12.06	2019.03.08	324.2000	-3,960,080.5	0.0	-13,720,503.6	0.0
EURHUFF190308V324.2785	vétel	1,827,000.00	2018.12.05	2019.03.08	324.2785	-4,525,616.6	0.0	-15,329,104.9	0.0
EURHUFF190308V324.41	vétel	7,326,000.00	2018.12.06	2019.03.08	324.4100	-19,110,194.3	0.0	-62,447,916.1	0.0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-27,918,861.0	0.0	-92,278,192.7	0.0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbszet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-									
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						0.0	0.0	0.0	0.0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbszet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-									
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						0.0	0.0	0.0	0.0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbszet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-									
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						0.0	0.0	0.0	0.0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbszet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-									
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0.0	0.0	0.0	0.0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen		-27,918,861.0	0.0	-92,278,192.7	0.0
--	--	----------------------	------------	----------------------	------------

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 Euro PB2 Alapok Alapja
 ISIN azonosítója: HU0000715172
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap
 Referencia Index: 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 portfoliójában 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 9.

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.