



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

2019.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD USD PB3 Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 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 19.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK Nyilvántartási szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás (Ft)

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	6 014 930 010	92.02%	96.08%
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%
Banki egyenlegek	517 788 658	7.92%	8.27%
EUR	52 841 210	0.81%	0.84%
HUF	154 865	0.00%	0.00%
USD	464 792 583	7.11%	7.42%
Követelések (ügyfélszámla)	14 467 949	0.22%	0.23%
EUR	14 467 949	0.22%	0.23%
Egyéb eszközök	-10 425 016	-0.16%	-0.17%
Összes eszköz	6 536 761 602	100.00%	104.42%
Kötelezettségek	276 488 540	4.23%	4.42%
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%
Nettó eszközérték	6 260 273 062	95.77%	100.00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5 125 815 960	97,51%	99,31%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	75 933 598	1,44%	1,47%
Concorde Deep Turtle Class D3 - EUR	552 116 942	10,50%	10,70%
Concorde PI Class C3 - EUR	608 258 039	11,57%	11,78%
D200226	4 950 079	0,09%	0,10%
D200429	16 340 539	0,31%	0,32%
D200826	14 530 479	0,28%	0,28%
HOLD 2024 Deep Value Befektetési Alap B Sorozat	134 354 741	2,56%	2,60%
HOLD Columbus Befektetési Alap	1 270 142 452	24,16%	24,61%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	91 417 764	1,74%	1,77%
HOLD Hozamkereső Részvény Befektetési Alap	444 595 295	8,46%	8,61%
HOLD HTM Származtatott Befektetési Alap	215 695 813	4,10%	4,18%
HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	286 774 761	5,46%	5,56%
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	170 463 268	3,24%	3,30%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap	222 146 431	4,23%	4,30%
HOLD Részvény Befektetési Alap	870 019 745	16,55%	16,86%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	148 076 014	2,82%	2,87%
Banki egyenlegek	244 150 552	4,64%	4,73%
EUR	152 226 652	2,90%	2,95%
HUF	32 841 384	0,62%	0,64%
USD	59 082 516	1,12%	1,14%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
HUF	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	-113 396 016	-2,16%	-2,20%
Összes eszköz	5 256 570 496	100,00%	101,84%
Kötelezettségek	95 102 355	1,81%	1,84%
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%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Alapkezelési díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	93 789 964	1,78%	1,82%
Letétkezelési díj	181 886	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	328 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,01%	0,01%
Könyvvizsgálati díj	200 000	0,00%	0,00%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	9 105	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	0	0,00%	0,00%
Bankköltség	0	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	165 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
Banki kamat	0	0,00%	0,00%
Borrowing cost	0	0,00%	0,00%
Carrying cost	0	0,00%	0,00%
CFD Finance	0	0,00%	0,00%
Commission	0	0,00%	0,00%
Corporate Actions	0	0,00%	0,00%
Deviza váltás eredménye	0	0,00%	0,00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Forex eredmény	0	0,00%	0,00%
Holding Fee	0	0,00%	0,00%
Keler díj	0	0,00%	0,00%
Opció nyitási díj terhelés	0	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	5 161 468 141	98,19%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1 463 689 435 db
---	------------------

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

Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 USD)	0,011969
--	----------

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	208 616	0,94%	0	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok	20 715 968	92,97%	17 269 440	98,57%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	485 432	2,18%	121 535	0,69%
Származtatott pozíciók értéke	-240 092	-1,08%	-384 732	-2,20%
Nettó eszközérték	22 283 196	100,00%	17 519 525	100,00%

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

* A befektetési alap összetételét tartalmazó táblázatban a nettó eszközérték soron a forgalmazási célból számított nettó eszközérték összege szerepel, a táblázat nem tartalmazza az Alapot terhelő kötelezettségeket, illetve passzív elhatárolásokat.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	217 269 855		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	91 182		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 713 151		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	202 465 522		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	6 356 922		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	359 312 560		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6 069 729		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	116 262 183		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		52 974 469	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		973 811	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		52 000 658	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		48 453 743	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9 021 768	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		4 876 830	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	705 271 249	115 326 810	589 944 439

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	3 547
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	3 547

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2 291 143	2 109 257
Bizományosi díj	182 738	173 633
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	93 805 219	15 255
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	400 000	200 000
Bankköltség	236 582	236 582
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	97 772 481	3 163 126

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	2 090 006
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	2 090 006

f) Nettó jövedelem

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	490 086

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2018.12.31	22 283 195,92	0,011064	2 014 073 799,00
2019.01.31	22 324 547,93	0,011113	2 008 876 083,00
2019.02.28	22 531 106,33	0,011231	2 006 214 425,00
2019.03.29	22 359 327,94	0,011220	1 992 753 713,00
2019.04.30	22 087 075,93	0,011260	1 961 575 681,00
2019.05.31	18 785 866,57	0,011406	1 646 958 207,00

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2019.06.28	18 717 638,34	0,011414	1 639 889 860,00
2019.07.31	18 460 747,50	0,011410	1 617 904 836,00
2019.08.30	17 562 975,74	0,011287	1 555 997 609,00
2019.09.30	17 262 158,74	0,011573	1 491 543 019,00
2019.10.31	17 458 211,37	0,011656	1 497 742 173,00
2019.11.29	17 735 117,38	0,011809	1 501 770 000,00
2019.12.31	17 519 524,88	0,011969	1 463 689 435,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	Értékpapírok	6 014 930		5 125 816
1.	Értékpapírok	5 914 135		4 772 080
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	100 795		353 736
	a) kamatokból, osztalékokból	1 841		0
	b) egyéb	98 954		353 736

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 évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)
2017.12.29	22 759 224,40	0,010835
2018.12.31	22 283 195,92	0,011064
2019.12.31	17 519 524,88	0,011969

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása (USD)

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1407	FORWARD	10 000	-115
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1454	FORWARD	305 570	-2 084
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1473	FORWARD	44 000	-217
2019.01.31	EURUSDF190312E1.148557	FORWARD	226 000	-830
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1488	FORWARD	2 720 000	-9 329
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1491	FORWARD	70 000	-219
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1493	FORWARD	391 000	-1 146
2019.01.31	EURUSDF190312E1.1506	FORWARD	15 000	-25

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.01.31	USDHUFF190215E279.85	FORWARD	400 000	7 412
2019.01.31	USDHUFF190215V279.61	FORWARD	400 000	-7 063
2019.01.31	USDHUFF190215V282.42	FORWARD	880 000	-24 529
2019.01.31	USDHUFF190215V282.67	FORWARD	536 000	-15 427
2019.01.31	USDHUFF190215V282.96	FORWARD	6 213 000	-185 375
2019.01.31	USDHUFF190215V284.02	FORWARD	1 806 000	-60 845
2019.01.31	USDHUFF190215V284.83	FORWARD	8 090 700	-296 408
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1407	FORWARD	10 000	3
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1454	FORWARD	305 570	1 537
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1473	FORWARD	44 000	305
2019.02.28	EURUSDF190312E1.148557	FORWARD	226 000	1 850
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1488	FORWARD	2 720 000	22 923
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1491	FORWARD	70 000	611
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1493	FORWARD	391 000	3 491
2019.02.28	EURUSDF190312E1.1506	FORWARD	15 000	153
2019.02.28	USDHUFF190514V279.85	FORWARD	8 142 700	-104 306
2019.02.28	USDHUFF190514V279.855	FORWARD	536 000	-6 876
2019.02.28	USDHUFF190514V280.17	FORWARD	6 213 000	-86 744
2019.02.28	USDHUFF190514V280.19	FORWARD	2 686 000	-37 694
2019.03.29	EURUSDF190611E1.13155	FORWARD	437 000	1 590
2019.03.29	EURUSDF190611E1.1319	FORWARD	251 000	1 001
2019.03.29	EURUSDF190611E1.1327	FORWARD	419 000	2 004
2019.03.29	EURUSDF190611E1.1332	FORWARD	2 500 000	13 198
2019.03.29	EURUSDF190611V1.1434	FORWARD	55 000	-848
2019.03.29	USDHUFF190514E279.38	FORWARD	100 000	-2 060
2019.03.29	USDHUFF190514V275.75	FORWARD	250 000	8 320
2019.03.29	USDHUFF190514V278.43	FORWARD	105 000	2 511
2019.03.29	USDHUFF190514V278.49	FORWARD	200 000	4 741
2019.03.29	USDHUFF190514V279.85	FORWARD	8 142 700	154 344
2019.03.29	USDHUFF190514V279.855	FORWARD	536 000	10 150
2019.03.29	USDHUFF190514V280.17	FORWARD	6 213 000	110 820
2019.03.29	USDHUFF190514V280.19	FORWARD	2 686 000	47 722
2019.04.30	EURHUFF190514E320.29	FORWARD	1 350 000	-12 398
2019.04.30	EURUSDF190611E1.13155	FORWARD	437 000	3 120
2019.04.30	EURUSDF190611E1.1319	FORWARD	251 000	1 880
2019.04.30	EURUSDF190611E1.1327	FORWARD	419 000	3 472
2019.04.30	EURUSDF190611E1.1332	FORWARD	2 500 000	21 964
2019.04.30	EURUSDF190611E1.1352	FORWARD	163 848	1 766
2019.04.30	EURUSDF190611V1.1434	FORWARD	55 000	-1 043
2019.04.30	USDHUFF190514E279.38	FORWARD	100 000	-2 943
2019.04.30	USDHUFF190514E284.8	FORWARD	200 000	-2 124
2019.04.30	USDHUFF190514E288.16	FORWARD	200 000	209
2019.04.30	USDHUFF190514V275.75	FORWARD	250 000	10 507
2019.04.30	USDHUFF190514V278.43	FORWARD	105 000	3 436
2019.04.30	USDHUFF190514V278.49	FORWARD	200 000	6 504
2019.04.30	USDHUFF190514V279.85	FORWARD	8 142 700	226 349
2019.04.30	USDHUFF190514V279.855	FORWARD	536 000	14 890
2019.04.30	USDHUFF190514V280.17	FORWARD	6 213 000	165 808
2019.04.30	USDHUFF190514V280.19	FORWARD	2 686 000	71 495

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.05.31	EURHUFF190812E324.59	FORWARD	270 000	-637
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1257	FORWARD	1 350 000	13 404
2019.05.31	EURUSDF190611E1.13155	FORWARD	437 000	6 894
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1319	FORWARD	251 000	4 047
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1327	FORWARD	419 000	7 091
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1332	FORWARD	2 500 000	43 560
2019.05.31	EURUSDF190611E1.1352	FORWARD	163 848	3 182
2019.05.31	EURUSDF190611V1.1434	FORWARD	55 000	-1 519
2019.05.31	USDHUFF190812E286.45	FORWARD	600 000	-7 523
2019.05.31	USDHUFF190812E288.3	FORWARD	2 600 000	-16 105
2019.05.31	USDHUFF190812E291.56	FORWARD	100 000	499
2019.05.31	USDHUFF190812E291.6	FORWARD	200 000	1 025
2019.05.31	USDHUFF190812V286.39	FORWARD	8 142 700	103 776
2019.05.31	USDHUFF190812V286.47	FORWARD	686 000	8 555
2019.05.31	USDHUFF190812V286.52	FORWARD	2 691 000	33 096
2019.05.31	USDHUFF190812V286.61	FORWARD	4 670 000	55 994
2019.06.28	EURHUFF190812E324.59	FORWARD	270 000	738
2019.06.28	EURHUFF190812V322.91	FORWARD	220 000	700
2019.06.28	EURUSDF190910E1.137	FORWARD	2 445 000	-20 093
2019.06.28	EURUSDF190911E1.134	FORWARD	2 185 000	-24 665
2019.06.28	EURUSDF190911E1.1345	FORWARD	532 000	-5 741
2019.06.28	USDHUFF190812E286.45	FORWARD	600 000	6 610
2019.06.28	USDHUFF190812E288.3	FORWARD	2 600 000	45 569
2019.06.28	USDHUFF190812E291.56	FORWARD	100 000	2 900
2019.06.28	USDHUFF190812E291.6	FORWARD	200 000	5 828
2019.06.28	USDHUFF190812V283.97	FORWARD	12 000	-27
2019.06.28	USDHUFF190812V286.39	FORWARD	8 142 700	-87 983
2019.06.28	USDHUFF190812V286.47	FORWARD	686 000	-7 605
2019.06.28	USDHUFF190812V286.52	FORWARD	2 691 000	-30 308
2019.06.28	USDHUFF190812V286.61	FORWARD	4 670 000	-54 075
2019.07.31	EURHUFF190812E324.59	FORWARD	270 000	-2 416
2019.07.31	EURHUFF190812V322.91	FORWARD	220 000	3 228
2019.07.31	EURUSDF190910E1.137	FORWARD	2 445 000	46 667
2019.07.31	EURUSDF190911E1.134	FORWARD	2 185 000	34 985
2019.07.31	EURUSDF190911E1.1345	FORWARD	532 000	8 783
2019.07.31	USDHUFF190812E286.45	FORWARD	600 000	-14 051
2019.07.31	USDHUFF190812E288.3	FORWARD	2 600 000	-44 504
2019.07.31	USDHUFF190812E289.11	FORWARD	250 000	-3 589
2019.07.31	USDHUFF190812E291.56	FORWARD	100 000	-601
2019.07.31	USDHUFF190812E291.6	FORWARD	200 000	-1 175
2019.07.31	USDHUFF190812V283.97	FORWARD	12 000	382
2019.07.31	USDHUFF190812V286.39	FORWARD	8 142 700	192 358
2019.07.31	USDHUFF190812V286.47	FORWARD	686 000	16 019
2019.07.31	USDHUFF190812V286.52	FORWARD	2 691 000	62 379
2019.07.31	USDHUFF190812V286.61	FORWARD	4 670 000	106 821
2019.08.30	EURHUFF191119E325.1	FORWARD	50 000	-1 092
2019.08.30	EURUSDF190910E1.137	FORWARD	2 445 000	78 809
2019.08.30	EURUSDF190911E1.134	FORWARD	2 185 000	63 703
2019.08.30	EURUSDF190911E1.1345	FORWARD	532 000	15 776

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.08.30	USDHUFF191119E294.81	FORWARD	609 000	-7 871
2019.08.30	USDHUFF191119V288.6	FORWARD	586 000	19 699
2019.08.30	USDHUFF191119V288.86	FORWARD	7 637 000	250 106
2019.08.30	USDHUFF191119V288.88	FORWARD	1 820 000	59 482
2019.08.30	USDHUFF191119V288.92	FORWARD	2 503 000	81 471
2019.09.30	EURHUFF191119E325.1	FORWARD	50 000	-1 613
2019.09.30	EURUSDF191211E1.1106	FORWARD	2 391 000	27 760
2019.09.30	EURUSDF191211E1.1116	FORWARD	532 000	6 706
2019.09.30	EURUSDF191211E1.112	FORWARD	1 951 000	25 371
2019.09.30	USDHUFF191119E294.81	FORWARD	609 000	-20 840
2019.09.30	USDHUFF191119E297.4	FORWARD	880 000	-22 669
2019.09.30	USDHUFF191119E300.94	FORWARD	12 000	-170
2019.09.30	USDHUFF191119V288.6	FORWARD	586 000	31 940
2019.09.30	USDHUFF191119V288.86	FORWARD	7 637 000	409 767
2019.09.30	USDHUFF191119V288.88	FORWARD	1 820 000	97 534
2019.09.30	USDHUFF191119V288.92	FORWARD	2 503 000	133 809
2019.09.30	USDHUFF191119V303.95	FORWARD	290 000	1 266
2019.10.31	EURHUFF191119E325.1	FORWARD	50 000	-819
2019.10.31	EURUSDF191211E1.1106	FORWARD	2 391 000	-20 836
2019.10.31	EURUSDF191211E1.1116	FORWARD	532 000	-4 105
2019.10.31	EURUSDF191211E1.112	FORWARD	1 951 000	-14 276
2019.10.31	USDHUFF191119E294.81	FORWARD	609 000	-763
2019.10.31	USDHUFF191119E297.4	FORWARD	880 000	6 612
2019.10.31	USDHUFF191119E300.94	FORWARD	12 000	234
2019.10.31	USDHUFF191119V288.6	FORWARD	586 000	13 051
2019.10.31	USDHUFF191119V288.86	FORWARD	7 637 000	163 359
2019.10.31	USDHUFF191119V288.88	FORWARD	1 820 000	38 808
2019.10.31	USDHUFF191119V288.92	FORWARD	2 503 000	53 032
2019.10.31	USDHUFF191119V303.95	FORWARD	290 000	-8 608
2019.11.29	EURHUFF200218E334.95	FORWARD	50 000	-34
2019.11.29	EURUSDF191211E1.1046	FORWARD	196 451	650
2019.11.29	EURUSDF191211E1.1106	FORWARD	2 391 000	22 248
2019.11.29	EURUSDF191211E1.1116	FORWARD	532 000	5 482
2019.11.29	EURUSDF191211E1.112	FORWARD	1 951 000	20 884
2019.11.29	USDHUFF200218V301.34	FORWARD	1 293 000	6 832
2019.11.29	USDHUFF200218V301.53	FORWARD	621 000	2 893
2019.11.29	USDHUFF200218V301.73	FORWARD	2 491 000	9 968
2019.11.29	USDHUFF200218V302.15	FORWARD	7 637 000	20 018
2019.12.31	EURHUFF200218E334.95	FORWARD	50 000	703
2019.12.31	EURUSDF200311E1.1137	FORWARD	2 391 000	-30 576
2019.12.31	EURUSDF200311E1.11385	FORWARD	728 000	-9 201
2019.12.31	EURUSDF200311E1.1143	FORWARD	1 875 000	-22 857
2019.12.31	EURUSDF200311E1.1157	FORWARD	450 000	-4 858
2019.12.31	USDHUFF200218E295.13	FORWARD	900 000	3 198
2019.12.31	USDHUFF200218V301.34	FORWARD	1 293 000	-31 832
2019.12.31	USDHUFF200218V301.53	FORWARD	621 000	-15 689
2019.12.31	USDHUFF200218V301.73	FORWARD	2 491 000	-64 621
2019.12.31	USDHUFF200218V302.15	FORWARD	7 637 000	-208 999

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

2019-ban a HOLD 2024 Deep Value Részvény Nyíltvégű Alap kezelését indította el a HOLD Alapkezelő Zrt. Befektetési alap megszűnési eljárásának indítására nem került sor a tárgyév során.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2018-as utolsó, tőkepiaci vérfürdőt hozó negyedévet követően a 2019-es esztendő emelkedéssel indult. Egyrészt december végére a befektetők nagyon pesszimistává, a részvényt piacok pedig túladottá váltak, másrészt több bizakodásra okot adó fejlemény történt az idei év első heteiben. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus rendezésével kapcsolatban mindkét fél pozitívan nyilatkozott, és Trump elnök elhalasztotta a márciusi további vámemelést. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed – valószínűleg megijedve a részvényárak esésétől – hirtelen irányt váltott, jelezte, hogy nem tervezi tovább emelni a kamatot és valószínűleg még idén abbahagyja mérlegfőösszegének csökkentését. Kínából pedig olyan hírek érkeztek, amik arra utalnak, hogy a gazdaságpolitika irányítói – tartva az ázsiai gazdaság lassulásától – nem fékezik tovább a hitelkiáramlás ütemét és emellett költségvetési ösztönző lépéseket is bejelentettek. A kedvező hírek mentén januárban és februárban emelkedtek a részvényt piacok.

Volt azonban egy furcsa jelenség. A befektetők hite nem a növekedésbe tért vissza, hanem inkább abba, hogy nem kell félni az inflációtól és a kamatok emelkedésétől. Ebből kifolyólag nem a részvényalapokba, hanem az állampapír- és vállalati kötvénypiacra áramlottak a megtakarítások. A kötvényhozamok január közepe óta csökkennek. A hozamcsökkenés márciusra vált intenzívvé, amikor a napvilágot látó makrogazdasági adatokból egyértelművé vált, hogy a világgazdaság számottevően lassult. A leglátványosabb a lassulás Ázsiában, amit azonban a világ többi részének ipari termelésén, külkereskedelmén is tetten lehet érni. (Európa és a fejlődő világ nagyobb nyitottsága miatt jobban kitett az ázsiai, kínai problémáknak.) Ennek megfelelően márciusban kifulladt a tőzsdei emelkedés és a dollár – az amerikai kamatemelési várakozások teljes kiárazódása ellenére – erősödni tudott.

Az április a részvényárak emelkedését, május esést, június pedig ismét emelkedést hozott, amire a Janus-arcú jelző illik leginkább. Az összességében pozitív zárás azonban nem a világgazdaság javuló kilátásainak és az optimista befektetői hangulatnak köszönhető, sokkal inkább ezek ellenkezőjének. Az elmúlt hónapokban napvilágot látó makrogazdasági adatok ugyanis arról tanúskodnak, hogy érezhetően lassul a globális gazdaság. Ezzel párhuzamosan pedig csökkenek az inflációs várakozások és egyre több jegybank tér vissza a – nem túl hosszú ideig tartó szigorítást követően – lazító üzemmódba. A fejlett piaci államkötvényhozamok január közepe óta csökkennek, Európában új történelmi mélypontra estek, az Európai Központi Bankban (EKB-ban) újabb kamatvágásról beszélnek

és a piac az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től is ilyen lépéseket vár. Az alacsonyabb kamatszint pedig felértékeli azokat az eszközöket, amelyek stabil, viszonylag kiszámítható pénzáramlást termelnek, így nemcsak a kötvényeket, hanem a (regionális és szektorális értelemben) biztonságosabb részvényeket is. A tőzsdék második negyedévi pár százalékos emelkedése tehát alapvetően az alacsonyabb kamatszintnek és a defenzív szektoroknak köszönhető.

Ezzel szemben a cashflow-t nem vagy csak bizonytalanabban termelő, a ciklikus, a globális, de leginkább az ázsiai konjunktúrára érzékenyebb („Kína-kapcsolt”) vállalatok, eszközök árfolyama továbbra is gyengélkedik. Ázsia gazdasága látványosan lassul, ami nemcsak a nyersanyagok (pl. olaj, réz), de a fejlődő piaci részvények relatív gyengeségén is látszik. Ebben a környezetben a korábbinál sokkal lazább hangvételt megütő Fed sem tudott segíteni, a dollár minimálisan tudott csak gyengülni. Erősödött viszont a tipikusan menekülő eszköznek számító japán jen, svájci frank és az arany árfolyama. A befektetők a biztosat keresik és öntik a pénzt a kötvényekbe és veszik ki a részvényalapokból. Miután azonban sokan pesszimistává váltak, az eladók is elfogytak a piacokról, és komolyabb negatív hír, sok hiányában az alapkezelők alacsony pozícionáltsága a részvényárfolyamok júniusi emelkedését okozta. A befektetők a nyomott inflációban és a tartósan alacsony kamatkörnyezetben hisznek, a növekedésben nem, de kényszerből mégis kell valamit tartaniuk. A kötvényeknek már alig van hozamuk, így a „kötvényjellegű” részvényekre fanyalodnak.

Júliusban emelkedtek a tőzsdeindexek, augusztusban a júliusi csúcshoz képest 5-10 százalékot estek a részvények, majd a nyár végétől ismét emelkedésnek indultak a részvényárfolyamok. A három hónapos időszakot a tőzsdék többsége mínusszal zárta. Az elmúlt negyedévben tehát nem a részvényekkel, hanem a kötvényekkel lehetett pénzt keresni, az állampapírok és vállalati kötvények hozama sok esetben abszolút mélypontra esett augusztusban, majd a globális gazdasággal (valamint az USA-Kína kereskedelmi háborúval) kapcsolatban érkező jobb hírek némi hozamemelkedést hoztak szeptemberben. A kötvényeken kívül – köszönhetően a geopolitikai feszültségeknek és a nagy bizonytalanságnak – az arannyal és a dollárral lehetett pénzt keresni az elmúlt három hónapban. A török lírát (és az izraeli sékelt) leszámítva az USD bizonyult a legerősebb devizának, trendszerűen emelkedve.

A nagy kilengéseknek megvan a magyarázata. A világgazdaság érezhetően lassul, a rossz hírek leginkább Ázsiából érkeznek, de hatásuk egyre messzebb nyúlik. A gazdaságilag nyitottabb Európa és a fejlődő országok jobban megérik a gyenge ázsiai konjunktúrát (kínai recessziót?), mint az Egyesült Államok. A feldolgozóipar már globálisan is recessziós állapotot tükröz, de a gazdaság nagyobb szeletét képező szolgáltatások és a fejlett piaci fogyasztás esetében még csak egy visszafogottabb lassulás jelei látszanak. Ezek a jelek azonban sűrűsödnek, ami figyelmeztetés a részvénypiaci befektetőknek (ráadásul a vállalati profitok emelkedése is megállt). A lassulás ellen a jegybankok szinte minden eszközt bevetnek (kamatvágások Európában, USA-ban és sok fejlődő országban, állampapír-vásárlás újraindítása az eurózónában), évszázados mélypontra nyomva a kamatokat és kötvényhozamokat, jobb híján a részvények felé terelve a befektetőket. Ráadásul Trump-elnök szinte naponta gondoskodik piacmozgató hírekről.

Úgy éreztük, hogy a gazdaság és a piacok hamarosan kritikus ponthoz érnek. Amennyiben a bizonytalanság továbbra is fennmarad, az lassan a gazdaság döntő szeletét kitevő szolgáltatásokra, fogyasztásra is kihat majd, elrontva a vállalati profitokat. Egy ilyen helyzetben – alacsony kötvényhozamok ide, negatív kamat oda – az eddig magukat jól tartó részvénytársaságok (pl. S&P 500) is lefordulnak, lehetőséget teremtve arra, hogy olcsóbban vásárolva meg tudjuk növelni a portfólió részvényarányát. Nem kizárt azonban az sem, hogy egy jó hír (pl. USA-Kína kereskedelmi megállapodás) vagy akár egy érezhetőbb kínai monetáris (vagy európai fiskális) stimulus hatására felfelé törnek ki eddigi sávjukból a tőzsdeindexek. Nos, ez utóbbi forgatókönyv következett be. Egy nagyon rövid októberi eleji megingást leszámítva az elmúlt negyedév során az idén gyengélkedő eszközosztályok (fejlődő piaci devizák és részvénytársaságok, nyersanyagok) ára is emelkedésnek indult. Sőt, az augusztusig csak csökkeni tudó globális állampapírhozamok is felfelé vették az irányt, nőttek az inflációs várakozások, a befektetők „kimenekültek a bunkerből”.

A hangulat változása egyrészt természetes volt (óriási volt már a pesszimizmus a befektetők körében augusztusban), másrészt kellett hozzá kedvező hírek is. Az USA és Kína között zajló kereskedelmi háború enyhülése, a kemény Brexit valószínűségének jelentős csökkenése, egy lazább európai költségvetési politika reménye, valamint a lassan, de azért idővel javuló kínai és ázsiai makrogazdasági adatok egyaránt hozzájárultak az optimizmushoz. Úgy tűnik tehát, hogy a 2018 januárja óta tartó medvepiac a fejlett részvénytársaságok esetében 2018 decemberében, több más, főleg a kínai konjunktúrához köthető eszköz esetében pedig 2019 augusztusában véget ért.

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

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~ 39 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 402 millió Ft volt, ennek 31%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 1.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap 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 (%)
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.01.31	100,00
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.02.28	104,15
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.03.29	100,12
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.04.30	100,07
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.05.31	100,50
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.06.28	101,31
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.07.31	100,76
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.08.30	101,45
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.09.30	100,00
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.10.31	100,51
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.11.29	100,00
HOLD USD PB3 ALAPOK ALAPJA	2019.12.31	103,04

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2019 hó végi állapota alapján.

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

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

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

A Hold USD PB3 Alapok Alapja 2019. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
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, 2020. április 19.

.....
Móricz Dániel

befektetési igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019.december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékülönözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	6 604 213		5 369 967
I.	Követelések	71 495		0
1.	Követelések	75 301		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-90		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-3 716		0
II.	Értékpapírok	6 014 930		5 125 816
1.	Értékpapírok	5 914 135		4 772 080
2.	Értékpapírok értékülönözete	100 795		353 736
	a) kamatokból, osztalékokból	1 841		0
	b) egyéb	98 954		353 736
III.	Pénzeszközök	517 788		244 151
1.	Pénzeszközök	523 317		244 870
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-5 529		-719
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-67 451		-113 396
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 536 762		5 256 571

Kelt, Budapest, 2020. április 19.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019.december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	6 260 273		5 161 469
I.	Induló tőke	5 652 828		4 051 144
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 038 985		6 375 038
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 386 157		-2 323 894
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	607 445		1 110 325
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	133 118		-69 700
2.	Értékelési különbszet tartaléka	24 009		239 621
3.	Előző év(ek) eredménye	-183 801		450 318
4.	Üzleti év eredménye	634 119		490 086
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	272 030		328
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	272 030		328
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	4 459		94 774
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 536 762		5 256 571

Kelt, Budapest, 2020. április 19.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	932 267		705 271
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	289 803		115 327
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>642 464</i>		<i>589 944</i>
III.	Egyéb bevételek	1 682		4
IV.	Működési költségek	7 748		97 772
V.	Egyéb ráfordítások	2 279		2 090
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	634 119		490 086

Kelt, Budapest, 2020. április 19.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III-613/2015.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	567 636		1 328 047
1.	Tárgyévi eredmény	634 119		490 086
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-73 045		58 739
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	-250 698		960 609
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	271 223		-271 702
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-13 963		90 315
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	-254 945		-1 601 684
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 131 212		722 210
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1 386 157		-2 323 894
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	312 691		-273 637

Kelt, Budapest, 2020. április 19.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

<u>Az Alap elnevezése:</u>	2019. május 31-ig Concorde USD PB3 Alapok Alapja 2019. június 1-től HOLD USD PB3 Alapok Alapja
<u>Az Alap székhelye:</u>	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<u>Az Alap alakulása:</u>	2015. június 29.
<u>Felügyeleti engedély száma:</u>	H-KE-III-613/2015.
<u>Lajstromozási száma:</u>	1111-614
<u>Alapkezelő:</u>	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50)
<u>Letétkezelő:</u>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2019. évi beszámoló esetében ez a nap 2020. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű Eredménykimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés valamint részletes számszaki adatok, bemutatások. A bázis és tárgyévi adatok összehasonlíthatóak, a törvény által 2016.01.01-től kötelezően előírt mérleg-, és eredmény struktúráváltozás 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 követeléseai és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

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

II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk -2,16%.

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 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (1.110.325 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4.051.144 e Ft) 27,41%-a.

A HOLD USD PB3 Alapok Alapja 2019. december 31-i saját tőkéje
(azaz nettó eszköz értéke):

17.511.939 USD

=5.161.469 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

0,011964 USD

=3,526342 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:

17.519.525 USD

=5.163.705 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

0,011969 USD

=3,527743 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 2.236 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, allandó lakcíme: 1062 Budapest, Aradi u. 62.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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 és a Felügyelet által üzemeltetett honlapon teszi közzé:

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

Budapest, 2020. április 19.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma : HOLD USD PB3 Alapok Alapja
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve : UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa : Számviteli
 Tárgynap (T) : 2019.12.31
 Saját tőke : 5 161 469 000
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) : 3,526342
 Egy jegyre jutó NEÉ (USD) : 0,011964
 Darabszám : 1 463 689 435

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitellállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		328 000 Ft	0,34%
Alapkezelői díj		0 Ft	
Letétkezelői díj		0 Ft	
Bizományosi díj		0 Ft	
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		0 Ft	
Könyvelési díj		0 Ft	
Könyvvizsgálói díj		0 Ft	
Bankköltség		0 Ft	
Felügyeleti díj		328 000 Ft	0,34%
Különadó		0 Ft	
Forex eredmény		0 Ft	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0 Ft	
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		94 774 355 Ft	99,66%
Alapkezelői díj		0 Ft	
Letétkezelői díj		181 886 Ft	0,19%
Bizományosi díj		9 105 Ft	0,01%
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		93 789 964 Ft	98,62%
Könyvelési díj		428 400 Ft	0,45%
Könyvvizsgálói díj		200 000 Ft	0,21%
Bankköltség		0 Ft	
Carrying Cost		0 Ft	
Holding Fee		0 Ft	
Felügyeleti díj		0 Ft	
Különadó		165 000 Ft	0,17%
Forex eredmény		0 Ft	
Kötelezettségek összesen:		95 102 355 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		244 869 523 Ft	4,66%
Elszámolási betétszámla HUF		32 841 383 Ft	0,62%
Devizabetétszámla-USD		59 643 753 Ft	1,13%
Devizabetétszámla-EUR		152 384 387 Ft	2,90%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-718 972 Ft	-0,01%
USD bank értékkülönbözete		-561 237 Ft	-0,01%
EUR bank értékkülönbözete		-157 735 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
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		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-113 396 016 Ft	-2,16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 815 894 632	5 125 815 960 Ft	97,51%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	3 582	35 821 096 Ft	0,68%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	3 582	35 821 096 Ft	0,68%
	D200226	495	4 950 079 Ft	0,09%
	D200429	1 634	16 340 539 Ft	0,31%
	D200826	1 453	14 530 479 Ft	0,28%
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):	1 815 891 050	5 089 994 863 Ft	96,83%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1 815 891 050	5 089 994 863 Ft	96,83%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	68 110 677	75 933 598 Ft	1,44%
	CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	152	552 116 942 Ft	10,50%
	CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	189	608 258 039 Ft	11,57%
	HOLD 2024 DEEP VALUE BEF. ALAP B	39 603 960	134 354 741 Ft	2,56%
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	640 081 786	1 270 142 452 Ft	24,16%
	HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	101 766 501	91 417 764 Ft	1,74%
	HOLD HOZAMKERESŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	111 241	444 595 295 Ft	8,46%
	HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	266 938 372	215 695 813 Ft	4,10%
	HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	187 030 230	286 774 761 Ft	5,46%
	HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	52 055 559	170 463 268 Ft	3,24%
	HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	222 939 426	222 146 431 Ft	4,23%
	HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	90 851 773	870 019 745 Ft	16,55%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	146 401 184	148 076 014 Ft	2,82%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		1 815 894 632	5 256 570 495 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	217 269 855		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	91 182		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 713 151		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	202 465 522		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	6 356 922		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	359 312 560		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6 069 729		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	116 262 183		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		52 974 469	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		973 811	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		52 000 658	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		48 453 743	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9 021 768	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		4 876 830	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	705 271 249	115 326 810	589 944 439

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	3 547
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	3 547

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	2 090 006
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	2 090 006

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2 291 143	2 109 257
Bizományosi díj	182 738	173 633
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	93 805 219	15 255
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	400 000	200 000
Bankköltség	236 582	236 582
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	97 772 481	3 163 126

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D200226	495	4 950 678	-599	4 950 079
D200429	1 634	16 343 954	-3 415	16 340 539
D200826	1 453	14 532 136	-1 657	14 530 479
Diszkont kincstárjegy összesen	3 582	35 826 768	-5 672	35 821 096

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	0	0	0	0

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

adatok Ft-ban

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	68 110 677	70 286 298	5 647 300	75 933 598
CONCORDE DEEP TURTLE CLASS D3 - EUR	152	455 331 703	96 785 239	552 116 942
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	189	622 517 165	-14 259 126	608 258 039
HOLD 2024 DEEP VALUE BEF. ALAP B	39 603 960	133 020 360	1 334 381	134 354 741
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	640 081 786	1 182 472 746	87 669 706	1 270 142 452
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	101 766 501	96 517 970	-5 100 206	91 417 764
HOLD HOZAMKERESO RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI AL	111 241	411 992 119	32 603 176	444 595 295
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	266 938 372	249 563 773	-33 867 960	215 695 813
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI AI	187 030 230	247 711 400	39 063 361	286 774 761
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	52 055 559	137 753 587	32 709 681	170 463 268
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	222 939 426	217 041 752	5 104 679	222 146 431
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	90 851 773	768 323 907	101 695 838	870 019 745
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	146 401 184	143 720 852	4 355 162	148 076 014
Befektetési jegy összesen	1 815 891 050	4 736 253 632	353 741 231	5 089 994 863

MINDÖSSZESEN	1 815 894 632	4 772 080 400	353 735 560	5 125 815 960
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF200218E334.95	eladás	50 000,00	2019.11.15	2020.02.18	334,9500	207 205,2	0,0	-90 699,0	0,0
USDHUFF200218V301.53	vétel	621 000,00	2019.11.15	2020.02.18	301,5300	-4 624 049,1	0,0	2 162 448,4	0,0
USDHUFF200218E295.13	eladás	900 000,00	2019.12.17	2020.02.18	295,1300	942 463,6	0,0	-8 893 494,0	0,0
USDHUFF200218V301.34	vétel	1 293 000,00	2019.11.15	2020.02.18	301,3400	-9 382 222,6	0,0	4 748 136,4	0,0
USDHUFF200218V301.73	vétel	2 491 000,00	2019.11.15	2020.02.18	301,7300	-19 046 440,7	0,0	8 176 009,1	0,0
USDHUFF200218V302.15	vétel	7 637 000,00	2019.11.14	2020.02.18	302,1500	-61 600 300,4	0,0	21 859 042,2	0,0
EURUSDF200311E1.1157	eladás	450 000,00	2019.12.20	2020.03.11	1,1157	-1 431 852,8	0,0	1 389 827,9	0,0
EURUSDF200311E1.11385	eladás	728 000,00	2019.12.09	2020.03.11	1,1139	-2 711 888,0	0,0	1 838 091,2	0,0
EURUSDF200311E1.1143	eladás	1 875 000,00	2019.12.09	2020.03.11	1,1143	-6 736 851,5	0,0	4 991 168,5	0,0
EURUSDF200311E1.1137	eladás	2 391 000,00	2019.12.09	2020.03.11	1,1137	-9 012 079,3	0,0	5 927 647,9	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-113 396 015,8	0,0	42 108 178,5	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbség	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 különbség	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 különbség	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 különbség	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-113 396 015,8	0,0	42 108 178,5	0,0
--	--	--	--	--	--	-----------------------	------------	---------------------	------------

ÜZLETI JELENTÉS 2019. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Hold USD PB3 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000715164

Típusa: nyilvános, nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap

Referencia Index: GSMMUSD

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Budapest, 2020. április 19.