

HOLD

CONCORDE HOLD BEFEKTETÉSI ALAP

PSZÁF ÉVES JELENTÉS
2011.

**SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és
Gazdasági Szakértő Kft**
1074 Budapest, Csengery utca 11
Cégjegyzékszám: 01-09-260986

Független könyvvizsgálói jelentés

A Hold Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt részére!

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Concorde Hold Befektetési Alap (1123 Budapest, Alkotás út 50) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.723.669 ezer Ft , a tárgyévi eredmény 1.874 Ft nyereség - és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Hold Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Concorde Hold Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Concorde Hold Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük a Concorde Hold Befektetési Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


Véleményünk szerint a Concorde Hold Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése a Concorde Hold Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 27.

SALDO-MINOR Kft
Nyilvántartási szám: 000294


Palatitz László
ügyvezető

SALDO-MINOR
Kft.



Dr. Nagy László
kamarai tag könyvvizsgáló
tagsági igazolvány szám: 002691

DR. NAGY LÁSZLÓ
bejegyzett könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Kísfaludy u. 11.
Kamarai ig. sz.: 002691
Adószám: 47794391-2-29

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2011. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok			0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete		0	0
	a) kamatokból, osztalékokból			0
	b) egyéb			0
B.	Forgóeszközök	0	0	3,723,669
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések			0
2.	Követelések értékvesztése (-)			0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete			0
4.	Forint követelések értékelési különbözete			0
II.	Értékpapírok	0	0	3,723,581
1.	Értékpapírok			3,610,383
2.	Értékpapírok értékelési különbözete		0	113,198
	a) kamatokból, osztalékokból			0
	b) egyéb			113,198
III.	Pénzeszközök	0	0	88
1.	Pénzeszközök			88
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás			0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)			0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	0	0	3,723,669

Kelt: Budapest, 2012. március 27.


 Hold Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2011. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	0	0	3,649,483
I.	Induló tőke	0	0	3,379,271
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke			3,721,872
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-342,601
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	270,212
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete			155,140
2.	Értékelési különbszet tartaléka			113,198
3.	Előző év(ek) eredménye			0
4.	Üzleti év eredménye			1,874
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	0	0	73,752
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek			73,752
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások		0	434
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	0	0	3,723,669

Kelt: Budapest, 2012. március 27.


 Hold Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2011. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	3,626
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből			3,601
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék			0
	Bankoktól kapott kamat			25
	Értékpapír kölcsönzési díj			0
	Adott óvadék kamata			0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			0
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			0
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			0
	Opció díjbevétele			0
	Forgalmazási jutalék bevétele			0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből			0
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0
	Banki kamat			0
	Értékpapír kölcsönzési díj			0
	Short hitel kamat			0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			0
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			0
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			0
	Fizetett opció díj			0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
	Pénzügyi műveletek eredménye	0	0	3,626
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek		0	1,482
V.	Egyéb ráfordítások			270
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	1,874

Kelt: Budapest, 2012. március 27.



Hold Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2011. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Hold Befektetési Alap

PSZÁF bejegyzési határozat száma: KE-III-120/2011.

Lajstromozási száma: 1111-437

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

Az Alap alakulása: 2011. március 19.

Alapkezelő: (2011. március 19-2011.november 01.) Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Alapkezelő: (2011. november 02-től) 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. Számviteli Tv. (SZtv.) és a Befektetési alapok beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII. 11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28. napját határozza meg.

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.

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

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli az Alap, 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 valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült 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 követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 500 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti. A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba, ha az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt jelentős összegű hibák és hibahatások adott üzleti évre vonatkozó értéke a hiba feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke értékét több, mint 20%-al módosítja. Az értékelési különbözet elszámolása a 2001. évi CXX. számú a tőkepiacról szóló törvény értelmében negyedévente történik.

II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek nincsenek.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete)

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével.

A 2011.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (270.212 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.379.271 eFt) 7,996 %-a.

A Concorde Hold Befektetési Alap 2011. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	3.649.483 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,079962 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	3.649.497 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,079966 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség nem jelentős (14 eFt), 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 Hold Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámolójának aláírására kötelezett vezető tisztségviselő:

Mérész András, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1112 Budapest, Kérő utca 14.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a Szvi tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével Zagyva Beáta (2330 Dunaharaszti, Felső-Duna utca 28.) számviteli szolgáltatást nyújtó egyéni vállalkozót bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Zagyva Beáta (PM regisztrációs száma: 146464)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Saldo-Minor Kft-t. (1074 Budapest, Csengery út 11, MKK nyilvántartási szám: 000294). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Nagy László (MKK tagsági igazolvány száma: 002691) Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 298.640 Ft.

Az Alap az Éves beszámolóját az Alapkezelő honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett honlapon honlapján teszi közzé:

www.hold.hu

www.kozzetetelek.hu

Budapest, 2012. március 27.



Mérész András

vezérigazgató

Hold Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2011. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		-3,647,521
1.	Tárgyévi eredmény			1,874
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete			0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása			-3,723,581
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása			73,752
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása			434
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása			0
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása			0
8.	Fizetett adó (nyereség után)			0
9.	Fizetett osztalék, részesedés			0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
10.	Befektetett eszközök beszerzése			0
11.	Befektetett eszközök eladása			0
12.	Kapott osztalék			0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0		3,647,609
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)			3,721,872
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből			113,198
15.	Hitelfelvétel			0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz			0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkecsökkentés)			-187,461
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből			0
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés			0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz			0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	0		88

Kelt: Budapest, 2012. március 27.


 Hold Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Concorde Hold Befektetési Alap	1111-437
Alapkezelő neve:	Hold Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint	

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke:	3,649,483,040
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.079962
Darabszám:	3,379,270,608

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	73,752,295 Ft		99.42%
	Letétkezelői díj miatt	113,843 Ft		0.15%
	Tranzakciós díj miatt	8,000 Ft		0.01%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	162,000 Ft		0.22%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	73,468,452 Ft		99.03%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	433,577 Ft		0.58%
	Könyvvizsgálat 2011	151,765 Ft		0.20%
	Könyvelés 2011	281,812 Ft		0.38%
	Kötelezettségek összesen:	74,185,872 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	87,829 Ft		0.00%
	Elszámolási betétszámla HUF	87,829 Ft		0.00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0 Ft		
	Külföldi pénztárféltre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	0 Ft		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft		
	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,159,479,036	3,723,581,085 Ft	100.00%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	18,930	188,273,000 Ft	5.06%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	18,930	188,273,000 Ft	5.06%
	D120321	191	1,877,710 Ft	0.05%
	D120222	244	2,412,677 Ft	0.06%
	D120229	1,153	11,384,365 Ft	0.31%
	D120104	1,191	11,897,518 Ft	0.32%
	D120208	1,705	16,908,161 Ft	0.45%
	D120201	1,721	17,091,716 Ft	0.46%
	D120307	1,989	19,610,327 Ft	0.53%
	D120111	10,736	107,090,526 Ft	2.88%
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):	2,159,460,106	3,535,308,085 Ft	94.94%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	2,159,460,106	3,535,308,085 Ft	94.94%
	PLATINA PÍ SZÁRM ALAP B	372,354,845	1,045,674,430 Ft	28.08%
	CONCORDE-VM	510,199,945	927,000,137 Ft	24.89%
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	551,808,075	643,830,900 Ft	17.29%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	725,097,241	918,802,618 Ft	24.67%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,159,479,036	3,723,668,914 Ft	100.00%

1.

Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3,602,054		
ebből:	3,602,054		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	24,772		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opciós díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		143	
ebből:		143	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	3,626,826	143	3,626,683

2.

Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	270,000	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	0	
Értékvesztések (AIH)			
Céltartalék képzés			
Összesen	0	270,000	-270,000

3.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Rendkívüli bevételek	Rendkívüli ráfordítások	
Rendkívüli bevétel/Rendkívüli ráfordítás	0	0	
Összesen	0	0	0

4.

Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési kgt.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	432,098	318,255
Bizományosi díj (=megbízási jutalék)	256,800	256,800
Forgalmazói költség (=tranzakciós díj, ügyleti jutalék)	0	-8,000
Közvetítési költség (=hirdetési díj)	0	0
Reklám költség (=marketing költség)	0	0
Könyvelési díj	440,091	158,279
Könyvvizsgálói díj	298,640	145,875
Bankköltség	54,100	54,100
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	1,481,729	926,309

5.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D120321	191	1,877,965	-255	1,877,710
D120222	244	2,410,835	1,842	2,412,677
D120229	1,153	11,339,386	44,979	11,384,365
D120104	1,191	11,885,145	12,373	11,897,518
D120203	1,705	16,807,135	101,026	16,908,161
D120201	1,721	17,009,762	81,954	17,091,716
D120307	1,989	19,561,159	49,168	19,610,327
D120111	10,736	106,920,003	170,523	107,090,526
Diszkont kincstárjegy összesen	18,930	187,811,390	461,610	188,273,000

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
PLATINA PÍ SZÁRM ALAP B	372,354,845	990,729,861	54,944,569	1,045,674,430
CONCORDE-VM	510,199,945	900,671,967	26,328,170	927,000,137
CONCORDE COLUMBUS BEF ALAP	551,808,075	630,498,180	13,332,720	643,830,900
CITADELLA SZÁRM BEF ALAP	725,097,241	900,671,986	18,130,632	918,802,618
Befektetési jegy összesen	2,159,460,106	3,422,571,994	112,736,091	3,535,308,085
MINDÖSSZESEN	2,159,479,036	3,610,383,384	113,197,701	3,723,581,085

6. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás	
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen					0	0	0	0

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás	
Származtatott ügyletek (határidős) összesen					0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek					0	0	0	0

7. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0

ÜZLETI JELENTÉS A CONCORDE HOLD BEFEKTETÉSI ALAP 2011. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

1. A Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Hold Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű befektetési alapba befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

2. Az Alapkezelő

A HOLD Alapkezelő zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

- 100%-ban a Concorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.; Cg.: 01-10-044222)

tulajdonában lévő társaság.

A Letétkezelő

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

Igénybe vett forgalmazók

Vezető forgalmazó:

Concorde Értékpapír zRt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.); tel: +36 (1) 489-2222)

Forgalmazók:

BNP Paribas Bank Zrt.* (1055 Budapest, Honvéd u. 20.) és fiókjai
Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)
ERSTE Befektetési Zrt.* (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) és fiókjai
Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) és fiókjai

* Kizárólag privátbanki ügyfelek részére

3. A könyvvizsgáló

SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft. (1074 Budapest, Csengery u 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294), a könyvvizsgálói feladatokat Dr. Nagy László látja el.

4. A befektetési eszközök összetétele

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	215.119	100%	3,723,669	102.03%

Folyószámla, készpénz	0	88	0.00%
Egyéb követelés	0	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	188,273	5.16%
Diszkontkincstárjegyek	0	188,273	5.16%
Magyar Államkötvények	0	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0	0.00%
Részvények	0	0	0.00%
Hazai részvények	0	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	3,535,308	96.87%
Egyéb eszközök	0	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	0	-74,171	-2.03%
Hitelállomány	0	0	0.00%
Költségek	0	-703	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	-73,468	-2.01%
Nettó eszközérték (saját tőke)	215.119	3,649,497	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1	1.079966	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke		0	

5. A befektetési jegyek forgalma, állománya, a portfólió nettó eszközértéke, az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	HOLD Alapkezelő zrt./ 22769031-66301-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde HOLD Befektetési Alap / 1111- 437
A tárgyidőszak	2011/03/21-2011/12/31
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	215,119,280
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	3,506,752,592
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	342,601,264
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,379,270,608
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	3,649,497,490
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.079966

6. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alapnak a tárgyévben felvett hitelállománya nem volt.

7. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása, kifizetett hozamok

Hó	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2011.03.21	215,119,280	1.000000	215,119,280
2011.03.31	204,986,676	1.003040	204,365,343
2011.04.29	258,986,536	1.009592	256,525,916
2011.05.31	715,183,695	1.010666	707,636,376
2011.06.30	967,669,781	1.014403	953,930,028
2011.07.29	1,132,989,156	1.023095	1,107,413,596
2011.08.31	1,250,113,693	1.036253	1,206,378,973
2011.09.30	1,651,936,193	1.048889	1,574,939,642
2011.10.28	2,092,745,928	1.068675	1,958,262,311
2011.11.30	2,941,179,832	1.068697	2,752,117,444
2011.12.30	3,649,497,490	1.079966	3,379,270,608

Az Alap hozamot nem fizetett.

8. Az Alapok és a referenciahozamok hozamadatai az indulástól számítva

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2011.03.21	215,119,280	1.000000			
2011.12.31	3,649,497,490	1.079966		8.00%	3,73%

* Az alap nettó hozamát az indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

9. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Alapkezelő működésében bekövetkező változások

A Concorde Hold Befektetési alap 2011 november 02-án került át a Concorde Alapkezelő Zrt kezeléséből, a HOLD Alapkezelőhöz. Az Alapkezelő váltás kapcsán az Alap befektetési politikájában nem történt változás. A Hold alapkezelő, mint a Concorde Alapkezelő leányvállalata vitte tovább változatlan formában az Alap kezelését.

A pénz- és tőkepiaci környezet

Az olasz kötvénypiac novemberi összeomlásával összeurópai méretűvé duzzadó szuverén adósságválság hullámai karöltve az alultőkésített bankrendszer szülte félelmekkel régiókat sem kerülhették, kerülhetik el. A nyugat-európai országok megszorító intézkedéseinek hatása és a kínai hanyatló gazdasági expanzió várhatóan jócskán lassítani fogja 2012-ben az alapvetően külpiacra termelő közép-kelet-európai gazdaságok exportdinamikáját és rontja majd a gazdaság növekedési kilátásait. A harmadik negyedévben év/év alapon még növekvő GDP-eket láthattunk szerte a régióban. Románia és Lengyelország GDP-je emelkedett a legszembetűnőbbben, 4,4 illetve 3,8 százalékkal, míg a csehek és hazánk csupán 1,2 illetve 1,4 százalékos növekedést értek el. Lengyelországban az őszi választás újra a Donald Tusk miniszterelnök által vezetett koalíció győzelmét hozta. A kormányfő nem sokkal sikere után számos deficitcsökkentést célzó intézkedést is bejelentett, hogy az államadósság dinamikáját fenntartható szintre terelhesse. Egyebek közt a bányászati szektorban különadót vetett ki, és a kordedvezményes nyugdíjazás rendszerét is szigorította. A világgazdaság tengerén tarajosodó vészjósló hullámok nem jöttek jól a már korábban meghirdetett „nem ortodox” gazdaságpolitikától önmagában is örvénylő Magyarországnak. Két nagy nemzetközi hitelminősítő is befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta hazánkat. Több kormányzati intézkedés, elfogadott törvény is a világsajtó és a nemzetközi politika középpontjába állította országunkat. Hilary Clinton, az Egyesült Államok külügyminisztere, aggodalmát fejezte ki a demokratikus elveket sértő törvények elfogadását illetően, Jose Manuel Barroso, az Európai Bizottság elnöke pedig határozottan felszólította Orbán Viktor miniszterelnököt a jegybankkal kapcsolatos és a pénzügyi stabilitásról szóló törvény európai alapelvekkel való összehangolására. Az európai integráció híveinek a horvát csatlakozási szerződés ratifikációja jelentett némi örömet.

A régiós értéktőzsdéken 2011-ben nagymértékű esés bontakozott ki. A befektetők igyekeztek biztonságosabb eszközökre cserélni közép-kelet-európai részvényeiket. A BUX 20, a lengyel WIG 21, a cseh PX 26 százalékot zuhant az év során, míg a banktúlsúlyos osztrák ATX 35 százalékot esett saját devizában. Dollárban számítva a jelentős forintgyengülés miatt a BUX már nem büszkélkedhet ilyen relatíve jó teljesítménnyel. A lengyel WIG-gel karöltve ugyanis közel 32 százalékot értékelődött le, megközelítve a 37 százalékos értékvesztést elkönnyelő osztrák piacot.

Az olajszektor felemás évet zárt. A finomítói árresek rég nem látott mélységbe csúsztak az alacsony kapacitáskihasználtság és a termelésnél szükséges saját

felhasználású olaj drágulása miatt, ráadásul az év második felében fokozatosan eltűnt az urali olaj északi-tengeri olajhoz viszonyított diszkontja is. Ugyanakkor az olaj ára jelentős emelkedésen esett át az év során, amit elsősorban a kínálatot érintő líbiai forradalom, majd az Iránnal szembeni geopolitikai feszültségek tápláltak. A MOL egy 16 százalékos utolsó negyedéves hajrának köszönhetően „csupán” 17 százalékot esett az év során. Az év végi rallyban részben az iraki kitermelésbe vetett erősödő befektetői bizalom játszott szerepet. Az iraki kormány elismerte a kurdok és a külföldi olajtársaságok közti szerződéseket, és a világ legnagyobb vállalata, a híresen konzervatív Exxon is bejelentette kurdisztáni terjeszkedését. A MOL a várakozásoknak megfelelő harmadik negyedéves jelentést tett közzé, és egy nagyobb vegyipari beruházási tervet is bejelentett. A társaság számára kedvezőtlenül alakultak a szíriai események: az USA és az Európai Unió egyaránt embargó alá helyezte az országot, melynek eredményeképpen a cég leányvállalata, az INA csökkentette kitermelését. Az OMV a líbiai mezők folyamatos visszaállítása és a magas olajár ellenére is 21 százalékos eséssel zárta az évet. A finomítói és vegyipari fókuszú lengyel PKN pedig mínusz 26 százalékot könyvelhetett el 2011-ben.

A régió egyik legjobban teljesítő „blue chip”-jének a CEZ (a cseh integrált áramóriás) bizonyult 8 százalékos osztalékkal korrigált emelkedéssel. A cseh kormány előbbre helyezte az energiabiztonság kérdését prioritási listáján, és bejelentette, hogy teljes mellszélességgel támogatja egy új, nukleáris erőmű építését. Az év során vezetőváltáson áteső vállalat az atomenergián kívül megújuló energiaforrásokra is fókuszálni kíván.

A román energiaszektorban jelentős pozíciókkal rendelkező Fondul Proprietatea háza táján pozitív fejlemények következtek be. A januári tőzsdei bevezetés után a részvények tulajdonosi szerkezete átalakult. Az állam tulajdona az év végére minimálisra csökkent, így a novemberi közgyűlésen lehetőség nyílt az alapszabályban rögzített szavazatkorlátok eltörlésére, ami meg is történt. Szintén örömteli, hogy az IMF és az EU nyomásának engedve Romániában fokozatosan felbontják a piaci viszonyokhoz képest jóval alacsonyabb profitot eredményező hosszú távú áramellátási megállapodásokat. A Fondul papírjai az év végi OTC piaci záróárhoz képest osztalékkal korrigálva 12 százalékot értékelték le.

A bankrészvények globális szinten a legrosszabbul teljesítő papíroknak bizonyultak 2011-ben. Nem kerülhették el régióink pénzügyi intézményei sem a számottevő leértékelődést. Ráadásul, adalékul az európai bankrendszerben kialakult feszültségekhez, a magyar kormány Európa-szerte negatív visszhangokat kiváltó végtörlesztési jogszabálya további veszteségeket tett a hazai pénzintézetek nyakába. Az OTP 34 százalékot esett az év során, az Erste 59 százalékot. Utóbbi katasztrofális teljesítményéhez a negyedik negyedévben bejelentett „profit warning” is hozzájárult. A bank óriási, korábban elpalástolt veszteségeket mutatott ki CDS-portfóliójában, és egyéb leírásokat is bejelentett a román és magyar leányvállalatainál. Az év során hitelportfóliójukat növelni tudó lengyel bankok, a Pekao és a PKO részvényei 17, illetve 21 százalékos eséssel szomorították befektetőiket, míg a francia Societe Generale cseh leánycége, a Komerčni Banka 19 százalékot veszített az értékéből osztalékkal korrigálva.

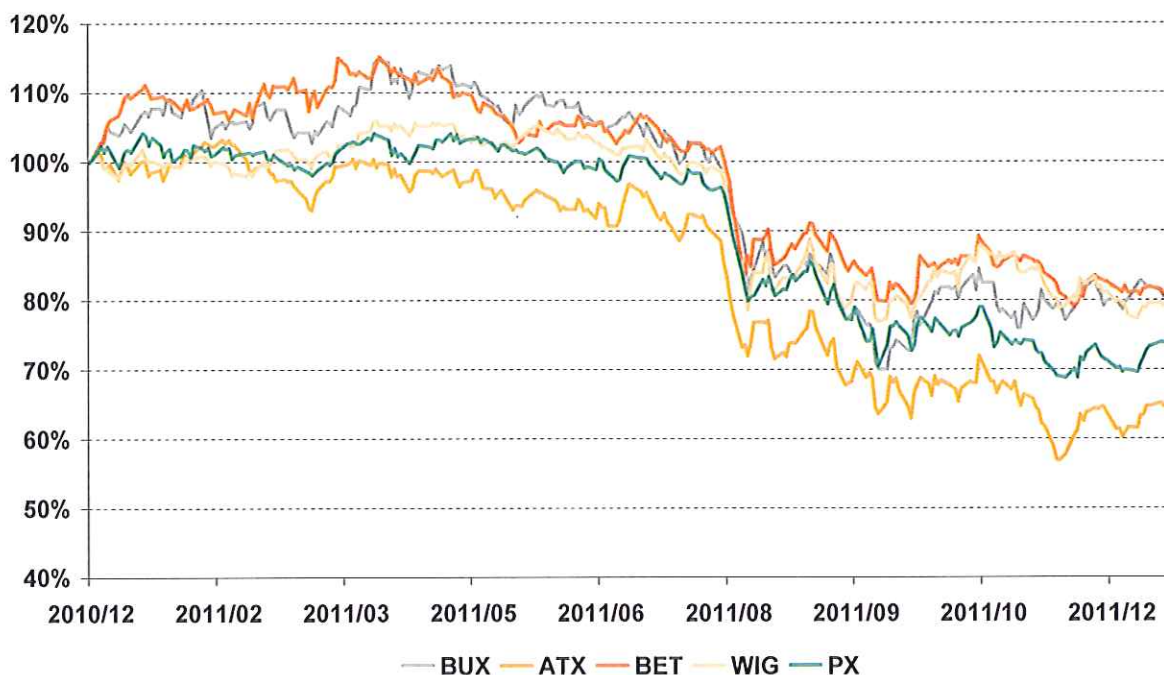
Míg a tőzsdék túlnyomó része viharos évet tudhatott maga mögött, addig a távközlési részvények piacát egész évben napsütés jellemezte. Több társaság részvénye is kétszámjegyű osztalékkal korrigált (pozitív) hozamot ért el. A

részvény-visszavásárlási programot bejelentő lengyel TPSA ráadásul az év legjobban teljesítő régiós „blue chipjeként” 15 százalékos hozammal kényeztette részvényeseit. A Magyar Telekom számára a negyedik negyedév is tartogatott meglepetéseket. Az állam várhatóan az MVM-en és Magyar Postán keresztül negyedik szereplőként belép a mobilkommunikációs piacra, mely hosszú távon veszélyezteti a társaság profitabilitását. A cég operatív szinten enyhén javuló harmadik negyedéves eredményt tett közzé, amit nettó szinten a társaság elleni amerikai perekből várható nagyobb veszteség miatti céltartalék rontott le. A befektetők összességében 10 százalékos hozamot könyvelhettek el. A horvát HTRA és a cseh Telefonica 8, illetve 11 százalékos emelkedett az év során. Az iparág kakukktója a Telekom Slovenije volt, mely összességében 20 százalékos veszített értékéből 2011-ben annak ellenére, hogy (szektortársaival szemben) az árbevétel szinten tartása mellett növelni is tudta eredményét a harmadik negyedévben.

A régiós ingatlanszektorban végre Magyarországon is megélénkült a piac. A negyedik negyedévben 6 irodaház is gazdát cserélt Budapesten, ráadásul a korábbi nyomott árszinteknél magasabb árazáson. Az év utolsó három hónapjában a tőzsdei társaságok részvény-visszavásárlásban jeleskedtek. A Fotex, a Danubius és a Graphisoft Park is élt ezzel a lehetőséggel, ami növelte a részvényesek bizalmát. Utóbbi társaságnál egy új bérlő megjelenésével nőtt az irodaházak kihasználtsága. A cég ráadásul 16 százalékos eredménybővülésről is be tudott számolni év/év alapon a harmadik negyedévben. A kedvező folyamatok, valamint a korábbi nyomott árazás miatt a részvények 16 százalékos hoztak a befektetőknek 2011-ben. Sajnos az iparág többi tagja már nem jeleskedhetett ilyen jó eredménnyel. A Fotex 32, az Ablon 37, a Danubius 25, míg a bécsi központú Atrium 17 százalékos esett az év során.

A sokszor defenzíven viselkedő gyógyszergyártók papírjai 2011-ben sajnos nem nyújtottak menedéket a tőkepiacokon végigseprő eladási hullám elől. A Richter 18 százalékos veszteséget termelt részvényeseinek, annak ellenére, hogy a negyedik negyedévben biztató gyógyszerkutatási eredményről számolt be. A kutatási fázis utolsó szintjén tesztelt Cariprazine-nal kezelt mániás betegek jelentős tüneti javulást mutattak a placebóval kezeltékhez képest. Részben ennek a hírnek, valamint a gyengülő forint exportbevételekre gyakorolt pozitív hatásának következtében az év utolsó három hónapját 14 százalékos rallyval zárta a papír. Az Egis a kedvezőtlen kormányzati intézkedések következtében megnőtt terhei miatt a harmadik negyedévben 56 százalékkal alacsonyabb üzemi eredményt ért el év/év alapon. A társaság részvényei 11 százalékos értékelték le az év során.

A régiós részvényindexek teljesítménye 2011-ben



Forrás: Bloomberg

Az Alap befektetési politikája

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Az Alap eszközeinek átlagosan mintegy 90-95 százalékát tartotta kollektív befektetési értékpapírokban. Az Alap portfólióját a kollektív befektetési formák mellett kis mértékben külföldi és hazai állampapírok alkották.

10. A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg

Éves beszámolóban mellékelve.

11. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés

Éves beszámolóban mellékelve.

12. Költségek, bevételek, hozamok, adók (ezer Ft-ban)

a) *a befektetésekből származó bevételek*

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

b) *egyéb bevételek*

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

c) *az Alapkezelőnek fizetett díjak*

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

d) *a Letétkezelőnek fizetett díjak*

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

e) *egyéb díjak és adók*

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

f) *kifizetett és újrabefektetett bevételek*

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így összes bevétele újrabefektetésre kerül.

g) *a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés*

Az Alap portfóliójában befektetett eszközök nem találhatók.

h) *más, az eszközök értékét befolyásoló változások*

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

13. Egyéb adatok

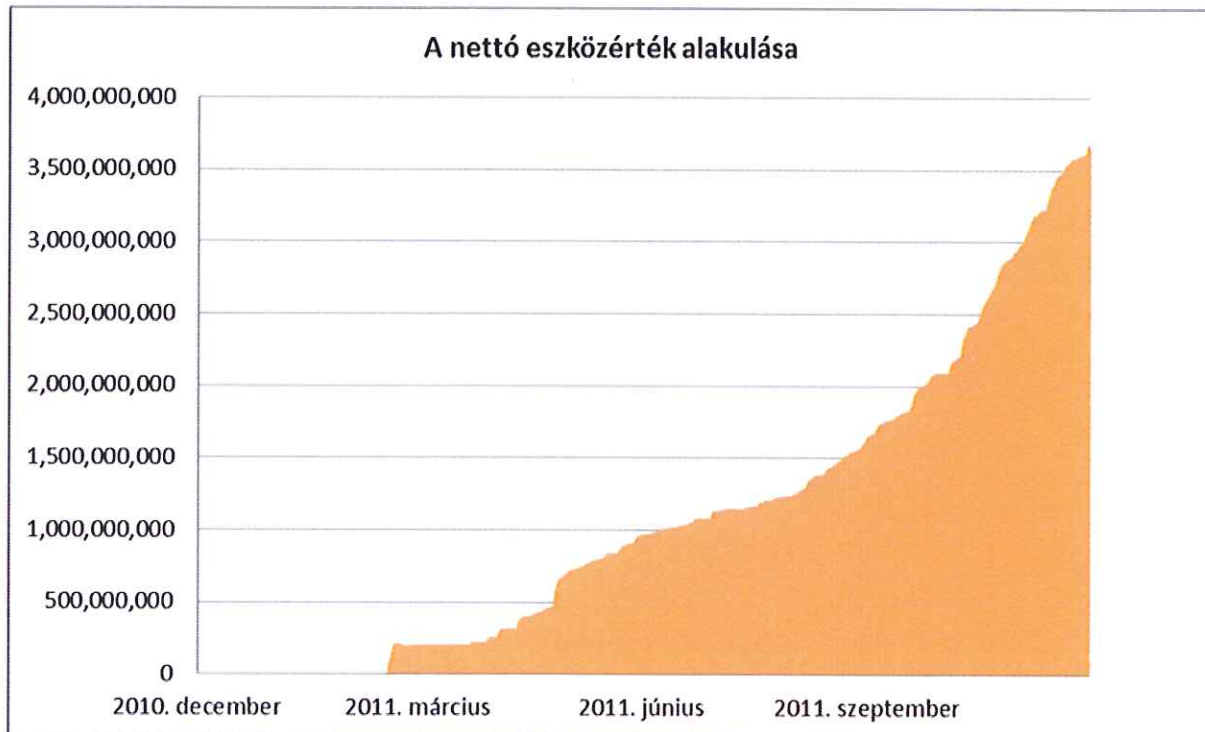
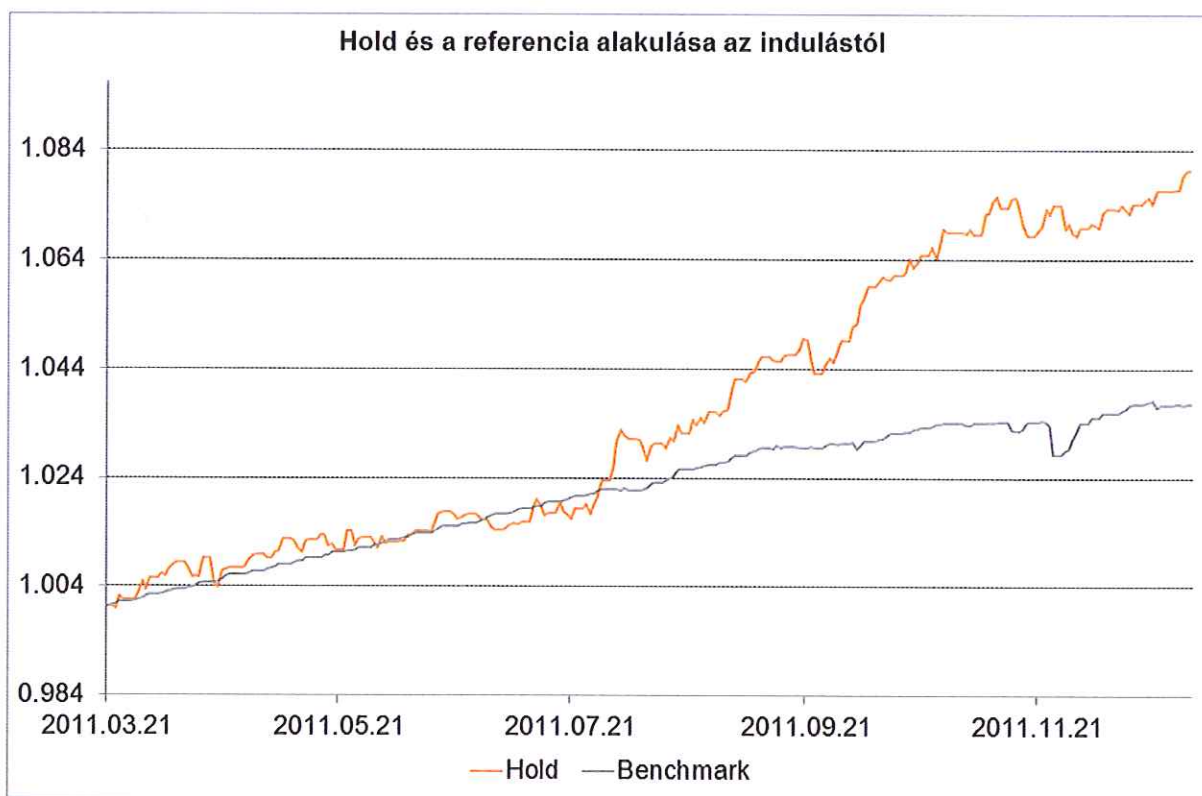
a) A portfólió összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Év	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2011.03.21	215.119.280	1.000000
2011.12.31	3649497490	1.079966

Az Alap származtatott ügyletei

Az Alap 2011.12.31.-én nem tartalmazott származtatott ügyleteket.

14. Az alap teljesítménye és nettó eszközértékének változása



15. Tervezett újítások, a jövőre vonatkozó várakozások

Az Alapkezelő a 2012-es évben is törekszik arra, hogy tovább bővíti a forgalmazási helyek számát. Az Alapkezelő célja a jövőben is a befektetők igényeinek egyre fokozottabb kiszolgálása, amely elsősorban az elért hozamokban jelentkeznek. Szintén hasonló célt szolgálva az Alapkezelő törekszik a nyilvántartási rendszere folyamatos fejlesztésére, valamint az egyre bővebb tartalmú adatszolgáltatásra.

Budapest, 2012. március 30.



Mérész András
vezérigazgató
Hold Alapkezelő zrt.