



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2017.

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 ALAPKEZELŐ Zrt. részére!

Vélemény

Elvégeztük a **CONCORDE EURO PB3 Alapok Alapja** (továbbiakban „az Alap”) mellékelt **2017. évi éves jelentés I-VII.** pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt **2017. 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

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

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 jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az a mi felelősségünk 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 ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk 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 véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk 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 alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk 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;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk 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 vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 25

Dr. Hegedűs Mihály
HK ADÓCONTROLL Kft.
6055.Felsőlajos, Hársfa utca 10
kamarai nyilvántartási szám: 002125

Dr. Hegedűs Mihály
bejegyzett könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám:006219

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

2016.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14,477,230,590	89.96%	92.83%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	769,192,740	4.78%	4.93%
CONCORDE 3000 ALAP	337,235,913	2.10%	2.16%
CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	443,256,171	2.75%	2.84%
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	4,609,976,926	28.65%	29.56%
CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV. BEF. ALAP	784,297,635	4.87%	5.03%
CONCORDE KONVERGENCIA RV.ALAP	281,791,920	1.75%	1.81%
CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	659,524,700	4.10%	4.23%
CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	778,571,611	4.84%	4.99%
CONCORDE PI ALTERNATIVE INV FUND	312,175,956	1.94%	2.00%
CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	1,012,016,722	6.29%	6.49%
D170111	4,139,916	0.03%	0.03%
D170118	205,023,438	1.27%	1.31%
D170719	42,651,354	0.27%	0.27%
OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	139,075,797	0.86%	0.89%
OTPHB FLOAT 2049/11/07	114,956,171	0.71%	0.74%
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	3,983,343,621	24.75%	25.54%
Banki egyenlegek	86,871,975	0.54%	0.56%
EUR	86,735,829	0.54%	0.56%
HUF	136,146	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	905,720,616	5.63%	5.81%
EUR	905,718,970	5.63%	5.81%
HUF	1,646	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	623,172,209	3.87%	4.00%
Összes eszköz	16,092,995,390	100.00%	103.20%
Kötelezettségek	498,393,892	3.10%	3.20%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	300,000,000	1.86%	1.92%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	0	0.00%	0.00%
Sikerdíj	195,378,024	1.21%	1.25%
Letétkezelési díj	563,596	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,005,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	500,289	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	401,981	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	36,784	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%

Befektetési alap különadója	334,881	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	15,594,601,498	96.90%	100.00%

2017.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	13,537,751,503	95.20%	95.41%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B	892,243,670	6.27%	6.29%
Concorde Cee Class F1 - EUR	505,870,551	3.56%	3.57%
Concorde Columbus Befektetési Alap	4,000,758,818	28.13%	28.20%
Concorde Deep Turtle CL D1 - EUR	635,085,752	4.47%	4.48%
Concorde Hozamkereső Európai Szárm. Részvény Bef. A.	704,474,100	4.95%	4.96%
Concorde Konvergencia Részvény Alap	399,584,249	2.81%	2.82%
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	276,002,847	1.94%	1.95%
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	767,074,900	5.39%	5.41%
Concorde PI Alternative Inv 17/05	106,439,725	0.75%	0.75%
Concorde PI Alternative INV Fund	265,560,647	1.87%	1.87%
Concorde PI Class C1 - Euro	1,045,162,226	7.35%	7.37%
Concorde Részvény Alap	1,436,252,934	10.10%	10.12%
D180110	17,790,052	0.13%	0.13%
D180124	19,920,140	0.14%	0.14%
D180131	7,130,063	0.05%	0.05%
D180214	65,000,844	0.46%	0.46%
D180321	26,310,606	0.19%	0.19%
D180523	31,002,419	0.22%	0.22%
Germany 0.5% 2018/02/23	0	0.00%	0.00%
MÁK 2020/N	76,418,301	0.54%	0.54%
Platina Pí Származtatott Alap A	1,903,272,874	13.38%	13.41%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	356,395,784	2.51%	2.51%
Banki egyenlegek	495,062,219	3.48%	3.49%
EUR	199,584,583	1.40%	1.41%
HUF	295,279,524	2.08%	2.08%
USD	198,111	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	9,434	0.00%	0.00%
HUF	9,434	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	188,164,884	1.32%	1.33%
Összes eszköz	14,220,988,040	100.00%	100.22%
Kötelezettségek	31,752,926	0.22%	0.22%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	0	0.00%	0.00%
Sikerdíj	28,654,086	0.20%	0.20%
Letétkezelési díj	483,942	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	915,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	515,297	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%

Bizományosi díj	17,600	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	402,000	0.00%	0.00%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%
CFD Finance	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	14,189,235,114	99.78%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,205,037,769 db

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

0.020749

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	816,771	1.63%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	44,921,175	89.68%	42,865,090	93.69%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,893,656	3.78%	1,298,491	2.84%
Származtatott pozíciók értéke	-450,204	-0.90%	-426,761	-0.93%
Nettó eszközérték	50,088,796	100.00%	45,751,241	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	947,770,553		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	96,510		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,900,816		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	944,773,227		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2,457,504		
Bankoktól kapott kamat	643		
Értékpapír kölcsönzési díj	2,850,006		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	317,966,278		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	44,708,438		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	13,989,440		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		176,050,096	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		154,430,648	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		11,476,543	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		10,142,905	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		311,554,213	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		37,320,408	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		82,749,489	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	1,329,742,862	607,674,206	722,068,656

b) egyéb bevétel

Ft-ban	
Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	1,696,016
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	1,696,016

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	6,026,813	5,542,871
Bizományosi díj	357,214	339,614
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	28,654,086	0
Forgalomban tartási díj	487,855	487,855
Könyvelési díj	765,000	0
Könyvvizsgálói díj	515,296	-1
Marketing költség	0	0
Bankköltség	344,107	344,107
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2015 évi elszámolása	0	0
Összesen	37,150,371	6,714,445

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Ft-ban	
		Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		
Egyéb ráfordítás		5,249,000
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
Összesen		5,249,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban		
sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	681,191

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2016.12.31	50,088,796	0.020629	2,428,105,700
2017.01.31	50,809,358	0.020772	2,446,035,060
2017.02.28	48,347,326	0.020777	2,327,019,209
2017.03.31	52,121,510	0.020817	2,503,774,508
2017.04.30	52,701,728	0.020970	2,513,236,361
2017.05.31	49,033,659	0.021151	2,318,277,948
2017.06.30	45,885,603	0.021039	2,180,957,847
2017.07.31	47,401,000	0.021015	2,255,570,722
2017.08.31	47,778,922	0.021015	2,273,574,332
2017.09.30	47,879,355	0.021136	2,265,289,660
2017.10.31	47,835,190	0.021178	2,258,744,082
2017.11.30	46,100,216	0.020927	2,202,934,857
2017.12.31	45,751,241	0.020749	2,205,037,769

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	14,492,730		13,537,751
1.	Értékpapírok	13,519,628		13,254,919
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	973,102		282,832
	a) kamatokból, osztalékokból	3,499		1,178
	b) egyéb	969,603		281,654

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2013.12.31	15,821,448	0.017680
2014.12.31	46,447,563	0.019036
2015.12.31	51,494,888	0.019749
2016.12.31	50,088,796	0.020629
2017.12.31	45,751,241	0.020749

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Kötési árfolyam
2017-01-31	EURHUFF170314V311.55	DEVIZA FORWARD	500,000	- 573	- 35.6356
2017-01-31	EURHUFF170314V314.77	DEVIZA FORWARD	10,097,600	- 116,099	- 357.5792
2017-01-31	EURHUFF170314E309.3	DEVIZA FORWARD	1,700,000	- 10,349	- 189.3251
2017-01-31	EURHUFF170314E308.8	DEVIZA FORWARD	2,285,000	- 17,583	- 239.3163
2017-01-31	EURHUFF170314V315.55	DEVIZA FORWARD	6,980,400	- 97,763	- 435.5656
2017-01-31	EURHUFF170314V315.18	DEVIZA FORWARD	6,145,000	- 78,753	- 398.5721
2017-01-31	EURUSDF170320V1.0512	DEVIZA FORWARD	980,000	- 19,428	- 616.5457
2017-01-31	EURHUFF170317V313.1	DEVIZA FORWARD	10,000,000	- 60,843	- 189.2229
2017-01-31	EURHUFF170314V315.19	DEVIZA FORWARD	450,000	- 5,782	- 399.5719
2017-01-31	EURHUFF170314V315.28	DEVIZA FORWARD	9,440,000	- 124,016	- 408.5703
2017-01-31	EURHUFF170314E310.69	DEVIZA FORWARD	3,100,000	- 5,019	- 50.3494
2017-01-31	EURHUFF170314V310.24	DEVIZA FORWARD	2,360,000	- 7,235	- 95.3415
2017-01-31	EURHUFF170314V310.32	DEVIZA FORWARD	1,000,000	- 2,808	- 87.3429
2017-02-28	EURHUFF170314V315.19	DEVIZA FORWARD	450,000	- 10,854	- 742.1666
2017-02-28	EURUSDF170320V1.0512	DEVIZA FORWARD	980,000	- 7,848	- 246.4191
2017-02-28	EURHUFF170314E308.82	DEVIZA FORWARD	3,300,000	- 11,280	- 105.1839
2017-02-28	EURHUFF170314V310.32	DEVIZA FORWARD	1,000,000	- 8,293	- 255.1799
2017-02-28	EURHUFF170314E310.69	DEVIZA FORWARD	3,100,000	- 29,435	- 292.1789
2017-02-28	EURHUFF170314E309.3	DEVIZA FORWARD	1,700,000	- 8,463	- 153.1826
2017-02-28	EURHUFF170314E308.365	DEVIZA FORWARD	720,000	- 1,397	- 59.6852
2017-02-28	EURHUFF170314E308.8	DEVIZA FORWARD	2,285,000	- 7,662	- 103.1840

2017-02-28	EURHUFF170314V315.55	DEVIZA FORWARD	6,980,400	176,527	-	778.1656
2017-02-28	EURHUFF170314V310.24	DEVIZA FORWARD	2,360,000	18,958	-	247.1801
2017-02-28	EURHUFF170314V314.77	DEVIZA FORWARD	10,097,600	229,762	-	700.1678
2017-02-28	EURHUFF170314V315.18	DEVIZA FORWARD	6,145,000	148,012	-	741.1666
2017-02-28	EURHUFF170314V315.28	DEVIZA FORWARD	9,440,000	230,445	-	751.1664
2017-02-28	EURHUFF170317V313.1	DEVIZA FORWARD	10,000,000	172,578	-	531.0396
2017-02-28	EURHUFF170314V311.55	DEVIZA FORWARD	500,000	6,145	-	378.1765
2017-02-28	EURHUFF170314V308.88	DEVIZA FORWARD	1,840,000	6,648	-	111.1838
2017-02-28	EURHUFF170314V308.19	DEVIZA FORWARD	350,000	480	-	42.1857
2017-03-31	EURHUFF170613V312.16	DEVIZA FORWARD	10,000,000	100,981	-	311.7296
2017-03-31	EURHUFF170613V311.99	DEVIZA FORWARD	10,097,600	96,408	-	294.7359
2017-03-31	EURHUFF170613V310.25	DEVIZA FORWARD	2,200,000	8,609	-	120.8003
2017-03-31	EURHUFF170613V312.88	DEVIZA FORWARD	6,487,000	80,631	-	383.7030
2017-03-31	EURUSDF170619V1.0693	DEVIZA FORWARD	984,000	3,472	-	108.9379
2017-03-31	EURHUFF170613V312.53	DEVIZA FORWARD	12,095,400	136,633	-	348.7159
2017-03-31	EURHUFF170613E310.115	DEVIZA FORWARD	1,660,000	5,770	-	107.3053
2017-03-31	EURHUFF170613V309.94	DEVIZA FORWARD	1,100,000	3,200	-	89.8117
2017-03-31	EURHUFF170418V309.99	DEVIZA FORWARD	1,800,000	7,051	-	120.9313
2017-04-28	EURHUFF170613V312.16	DEVIZA FORWARD	10,000,000	12,527	-	39.0293
2017-04-28	EURHUFF170613V312.88	DEVIZA FORWARD	6,487,000	23,115	-	111.0155
2017-04-28	EURHUFF170613V309.94	DEVIZA FORWARD	1,100,000	6,459	-	182.9282
2017-04-28	EURHUFF170613E313.08	DEVIZA FORWARD	205,000	862	-	131.0117
2017-04-28	EURUSDF170619V1.0693	DEVIZA FORWARD	984,000	20,730	-	656.3408
2017-04-28	EURHUFF170613V310.63	DEVIZA FORWARD	2,422,000	8,858	-	113.9414
2017-04-28	EURHUFF170613E310.23	DEVIZA FORWARD	3,212,000	15,870	-	153.9337
2017-04-28	EURHUFF170613E310.115	DEVIZA FORWARD	1,660,000	8,815	-	165.4315
2017-04-28	EURHUFF170613E312.1	DEVIZA FORWARD	1,700,000	1,802	-	33.0304
2017-04-28	EURHUFF170613V311.99	DEVIZA FORWARD	10,097,600	7,141	-	22.0325
2017-04-28	EURHUFF170613V310.25	DEVIZA FORWARD	2,200,000	10,729	-	151.9341
2017-04-28	EURHUFF170613E314.07	DEVIZA FORWARD	310,000	2,288	-	229.9927
2017-04-28	EURHUFF170613V312.61	DEVIZA FORWARD	1,800,000	4,854	-	84.0207
2017-04-28	EURHUFF170613V312.53	DEVIZA FORWARD	12,095,400	29,514	-	76.0222
2017-05-31	EURHUFF170613E308.02	DEVIZA FORWARD	100,000	61	-	18.6958

2017-05-31	EURHUFF170613V312.16	DEVIZA FORWARD	10,000,000	140,584	-	432.6883
2017-05-31	EURHUFF170613V312.61	DEVIZA FORWARD	1,800,000	27,937	-	477.6875
2017-05-31	EURHUFF170613E314.07	DEVIZA FORWARD	310,000	6,282	-	623.6849
2017-05-31	EURHUFF170613E312.1	DEVIZA FORWARD	1,700,000	23,568	-	426.6884
2017-05-31	EURHUFF170613E310.115	DEVIZA FORWARD	1,660,000	12,307	-	228.1920
2017-05-31	EURHUFF170613V312.88	DEVIZA FORWARD	6,487,000	106,372	-	504.6870
2017-05-31	EURHUFF170613E307.68	DEVIZA FORWARD	3,400,000	1,691	-	15.3036
2017-05-31	EURHUFF170613E310.23	DEVIZA FORWARD	3,212,000	25,014	-	239.6918
2017-05-31	EURHUFF170613E312.19	DEVIZA FORWARD	170,000	2,406	-	435.6882
2017-05-31	EURHUFF170613E313.08	DEVIZA FORWARD	205,000	3,495	-	524.6866
2017-05-31	EURHUFF170613V310.25	DEVIZA FORWARD	2,200,000	17,276	-	241.6918
2017-05-31	EURHUFF170613V310.63	DEVIZA FORWARD	2,422,000	22,010	-	279.6911
2017-05-31	EURHUFF170613V312.53	DEVIZA FORWARD	12,095,400	184,582	-	469.6876
2017-05-31	EURUSDF170619V1.0693	DEVIZA FORWARD	984,000	43,172	-	1,350.3450
2017-05-31	EURHUFF170613V309.94	DEVIZA FORWARD	1,100,000	7,530	-	210.6923
2017-05-31	EURHUFF170613V311.99	DEVIZA FORWARD	10,097,600	136,378	-	415.6886
2017-06-30	EURHUFF170913V307.73	DEVIZA FORWARD	13,312,400	63,603	-	147.5695
2017-06-30	EURHUFF170913V307.75	DEVIZA FORWARD	5,128,000	24,168	-	145.5702
2017-06-30	EURHUFF170913V307.7	DEVIZA FORWARD	8,207,000	40,008	-	150.5686
2017-06-30	EURHUFF170913V308.44	DEVIZA FORWARD	10,097,600	25,039	-	76.5917
2017-06-30	EURUSDF170918V1.1269	DEVIZA FORWARD	968,000	14,921	-	476.0855
2017-06-30	EURHUFF170913E309.765	DEVIZA FORWARD	2,550,000	4,612	-	55.8669
2017-07-31	EURHUFF170913V306.17	DEVIZA FORWARD	170,000	641	-	114.9322
2017-07-31	EURHUFF170913V305.01	DEVIZA FORWARD	450,000	15	-	1.0480
2017-07-31	EURUSDF170918V1.1269	DEVIZA FORWARD	968,000	40,351	-	1,270.6526
2017-07-31	EURHUFF170913V308.44	DEVIZA FORWARD	10,097,600	113,257	-	341.8934
2017-07-31	EURHUFF170913V308.56	DEVIZA FORWARD	300,000	3,483	-	353.8913
2017-07-31	EURHUFF170913V305.8	DEVIZA FORWARD	175,000	447	-	77.9385
2017-07-31	EURHUFF170913E309.765	DEVIZA FORWARD	2,550,000	39,684	-	474.3707
2017-07-31	EURHUFF170913V307.7	DEVIZA FORWARD	8,207,000	72,131	-	267.9060
2017-07-31	EURHUFF170913V307.73	DEVIZA FORWARD	13,312,400	118,313	-	270.9055
2017-07-31	EURHUFF170913V307.75	DEVIZA FORWARD	5,128,000	45,911	-	272.9052
2017-08-31	EURHUFF170913V307.73	DEVIZA FORWARD	13,312,400	66,847	-	153.7247

2017-08-31	EURHUFF170913V307.7	DEVIZA FORWARD	8,207,000	40,406	-	150.7248
2017-08-31	EURHUFF170913V307.75	DEVIZA FORWARD	5,128,000	26,085	-	155.7247
2017-08-31	EURHUFF170913E309.765	DEVIZA FORWARD	2,550,000	29,755	-	357.2210
2017-08-31	EURHUFF170913V308.44	DEVIZA FORWARD	10,097,600	74,122	-	224.7234
2017-08-31	EURHUFF170913V304.56	DEVIZA FORWARD	125,000	667	-	163.2696
2017-08-31	EURHUFF170913V305.01	DEVIZA FORWARD	450,000	1,738	-	118.2704
2017-08-31	EURHUFF170913V306.17	DEVIZA FORWARD	170,000	13	-	2.2725
2017-08-31	EURHUFF170913V308.56	DEVIZA FORWARD	300,000	2,320	-	236.7232
2017-08-31	EURUSDF170918V1.1269	DEVIZA FORWARD	968,000	51,840	-	1,639.4863
2017-08-31	EURHUFF170913V305.21	DEVIZA FORWARD	300,000	963	-	98.2708
2017-08-31	EURHUFF170913V305.8	DEVIZA FORWARD	175,000	224	-	39.2718
2017-09-29	EURHUFF171212V306.685	DEVIZA FORWARD	1,636,000	25,301	-	481.3144
2017-09-29	EURHUFF171212V306.59	DEVIZA FORWARD	13,887,400	219,006	-	490.8136
2017-09-29	EURHUFF171212V306.6	DEVIZA FORWARD	10,097,600	158,916	-	489.8137
2017-09-29	EURHUFF171212V306.67	DEVIZA FORWARD	4,000,000	62,052	-	482.8143
2017-09-29	EURHUFF171212V306.58	DEVIZA FORWARD	5,827,000	92,080	-	491.8136
2017-09-29	EURUSDF171215V1.2042	DEVIZA FORWARD	931,000	15,619	-	522.1392
2017-10-31	EURHUFF171212V306.59	DEVIZA FORWARD	13,887,400	222,168	-	498.2031
2017-10-31	EURHUFF171212V312.12	DEVIZA FORWARD	650,000	1,143	-	54.7840
2017-10-31	EURHUFF171212V306.58	DEVIZA FORWARD	5,827,000	93,406	-	499.2031
2017-10-31	EURHUFF171212V306.67	DEVIZA FORWARD	4,000,000	62,964	-	490.2033
2017-10-31	EURUSDF171215V1.2042	DEVIZA FORWARD	931,000	30,687	-	1,026.4835
2017-10-31	EURHUFF171212V306.685	DEVIZA FORWARD	1,636,000	25,673	-	488.7033
2017-10-31	EURHUFF171212V306.6	DEVIZA FORWARD	10,097,600	161,215	-	497.2031
2017-11-30	EURHUFF171212V306.685	DEVIZA FORWARD	1,636,000	31,610	-	604.1367
2017-11-30	EURUSDF171215V1.2042	DEVIZA FORWARD	931,000	15,839	-	531.9711
2017-11-30	EURHUFF171212E313.93	DEVIZA FORWARD	1,000,000	3,849	-	120.3608
2017-11-30	EURHUFF171212E311.33	DEVIZA FORWARD	200,000	893	-	139.6383
2017-11-30	EURHUFF171212V306.6	DEVIZA FORWARD	10,097,600	197,843	-	612.6367
2017-11-30	EURHUFF171212V306.67	DEVIZA FORWARD	4,000,000	77,477	-	605.6367
2017-11-30	EURHUFF171212V312.12	DEVIZA FORWARD	650,000	1,261	-	60.6386
2017-11-30	EURHUFF171212V311.29	DEVIZA FORWARD	14,000	64	-	143.6383
2017-11-30	EURUSDF171215V1.1759	DEVIZA FORWARD	349,520	2,409	-	215.4857

2017-11-30	EURHUFF171212V306.58	DEVIZA FORWARD	5,827,000	114,542	614.6367
2017-11-30	EURHUFF171212V306.59	DEVIZA FORWARD	13,887,400	272,541	613.6367
2017-12-29	EURHUFF180312V314.6	DEVIZA FORWARD	2,121,000	28,714	419.8732
2017-12-29	EURHUFF180312V314.18	DEVIZA FORWARD	12,887,400	157,021	377.8757
2017-12-29	EURHUFF180312E314.29	DEVIZA FORWARD	300,000	3,762	388.8751
2017-12-29	EURUSDF180314V1.1851	DEVIZA FORWARD	850,000	12,991	474.0051
2017-12-29	EURHUFF180312V314.23	DEVIZA FORWARD	9,627,000	118,848	382.8754
2017-12-29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	10,111,600	144,717	443.8717
2017-12-29	EURUSDF180314V1.1836	DEVIZA FORWARD	350,000	5,786	512.6916

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése nem változott, ugyanakkor a Társaságban bekövetkezett legjelentősebb változás magának a Társaság nevének megváltozása. A Társaság neve 2017. 09. 11-én megváltozott Concorde Alapkezelő Zrt-ről HOLD Alapkezelő Zrt-re. A Társaság tulajdonosi szerkezete nem változott.

2017-ben az alábbi alapok kezelését indította el a Hold Alapkezelő:

- Citadella Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat
- Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat
- Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap „C” sorozat
- Sequoia Származtatott Befektetési Alap
- Superposition Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat
- Superposition Származtatott Befektetési Alap „C” sorozat

2017-ben az alábbi Alapok szűntek meg:

- Platina Delta Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat

Befektetési politikára ható tényezők

2017 a prosperáló világgazdaságról és a részvényt piacok töretlen emelkedéséről szólt. Sok év után először fordult elő olyan, hogy szinte az összes fejlett és fejlődő ország pozitív reálgazdasági növekedést tudott felmutatni, miközben a globális GDP-növekedés a várakozásokat jóval felülteljesítette. Mivel ez a jó makrogazdasági környezet továbbra is alacsony hozamkörnyezettel párosult, a részvényt piacok is tovább szárnyaltak az év során. Ez a helyzet jórésben az infláció nyomott szintjének köszönhető, melynek eredményeképpen a jegybankárok alacsonyan tartják a rövid kamatozatokat, miközben a piaci szereplők nem hisznek a hosszú oldali kötvényhozamok emelkedésében.

A fejlett piaci részvényeket tömörítő MSCI World index 23 százalékkal, míg az index fejlődő piaci testvére 37 százalékkal emelkedett 2017-ben. Az amerikai S&P 500 21,8, a japán Nikkei 21,3, az európai Stoxx Europe 600 11,2 százalékkal zárt feljebb saját devizában. Fontos

megjegyezni, hogy az európai indexeknek hátrányt jelentett, hogy az euró 13 százalékos erősödött a dollárral szemben, csökkentve ezzel az európai exportőrök versenyképességét. Sok hasonló év után tehát ismét egy olyan év következett, ahol az amerikai részvénypiac jócskán rávert az európaira, ami az említett gyenge dollár mellett a techrészvények szárnyalásának és a Trump-féle adóreformnak is köszönhető, miközben a vállalati profitok mindkét régióban hasonló mértékben, 10-12 százalékkal emelkedtek. Európán belül a német DAX és a francia CAC 12,5 százalékos, az angol FTSE 12 százalékos, a spanyol IBEX 11 százalékos, míg az olasz MIB 17 százalékos emelkedett.

A 2016-ban látott mélypont után idén a nyersanyagárak emelkedését láthattuk. Az olaj piacán az OPEC-államok és Oroszország egyre sikeresebben tartják be a lefektetett termeléskorlátozásokat. Ezzel párhuzamosan elkezdett az a hatás is érvényesülni, hogy a nagy olajáresés után a kapacitásberuházások csökkentek, miközben a kereslet a fejlődő országok növekedésével együtt bővült, ezek mind árfelhajtó erővel bírtak, így a Brent 67, a WTI 60,5 dolláron zárt. Az arany és az ezüst ára 13, illetve 6 százalékos emelkedtek, köszönhetően az amerikai reálhozamok csökkenésének.

Sikerekben gazdag évet hozott 2017 a közép-kelet-európai reálgazdaságok számára, méghozzá olyat, amit a gazdaság aktorainak jelentős része 2018-ra is bizonyosan aláírna. Régióink legtöbb országában zárult az „output gap”, vagyis a gazdaságok érettsége, a foglalkoztatás szintje a ciklusátlag fölé emelkedett. Déli szomszédjainknál az Agrokor csődje, míg keleti szomszédunknál a „kreatívabbnál kreatívabb” költségvetési egyenleget javító ötletek bátorítást adtak a befektetőket. A zágrábi index közel 8 százalékos mínuszban, míg a bukaresti bő 9 százalékos pluszban zárt. A varsói WIG20 26 százalékos szárnyalt maga mögött hagyva a kormány antidemokratikus fordulata körüli aggodalmakat. A prágai index 17 százalékos menetelt, míg a hazai BUX 23 százalékkal ajándékozta meg a magyar részvények „hívóit”.

2017 nem a dollár éve volt. Habár a dollár erősödve kezdte a negyedévet, és az EURUSD kurzus 1,16 alatt is tartózkodott, végül majdnem elérve az idei csúcsát, 1,2-es árfolyamon zárta az évet. A svájci frankhoz, japán jenhez és az orosz rubelhez képest viszont az amerikai zöldhasú enyhén erősödni tudott. Az év utolsó napjaiban nagyot hajráztak a kelet-közép-európai régiós devizák, kiváltképp a lengyel zlotyi. Az MNB által publikált utolsó hivatalos EURHUF árfolyam 310,14 lett, ami azt jelenti, hogy ezzel már sorozatban a harmadik éve erősödött – még ha csak minimálisan is – a forint.

A 2018-as esztendő – befektetésekkel kapcsolatos – legfontosabb kérdése, hogy ez a helyzet fenn tud-e maradni. Ha igen, akkor folytatódhat a részvényárak emelkedése – igaz, a „nem túl hideg-nem túl forró, azaz pont jó” forgatókönyvből már sok minden be van árazva. Kockázat azonban, hogy az egyre több helyen (USA-ban, Kínában, Japánban, Németországban, Közép-Kelet Európában) feszülő munkaerő-piaci helyzet és az emelkedő nyersanyagárak hatására megjelenik-e az infláció, pontosabban, elkezdenek-e emiatt a korábbiakhoz képest jobban aggódni a jegybankok. Ráadásul, még ha ez nem is következik be, a már bejelentett intézkedések hatására a kockázatos eszközöket az elmúlt években igencsak támogató erők közül egy jelentősen gyengül majd: lassan, de fokozatosan szigorodik a monetáris politika.

IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak

kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 381 millió Ft volt, ennek 30%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 3.

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.01.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.02.28	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.03.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.04.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.05.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.06.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.07.31	101
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.08.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.09.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.10.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.11.30	101
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2017.12.31	101

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2017 hó végi állapota alapján.

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

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

A Concorde Euro PB3 Alapok Alapja 2017. év során kizárólag Értékpapír kölcsön ügyleteket kötött.

a) globális adatok

Az Alap által nyújtott, még nyitott értékpapír Kölcsön ügyletek bemutatása 2017.12.31-re vonatkozóan

Ügylet azonosító	Kötés nap	Tranzakció értéke	Tranzakció NAV-hoz viszonyított aránya
000494	2017.03.17	800,916	1,63%

b) koncentrációra vonatkozó adatok

10 Legnagyobb szerződő fél bemutatása az alap 2017 évi összesített tranzakciói alapján

Szerződő fél azonosítója	Szerződő fél típusa	Adott biztosíték összesített értéke	Lebonyolított tranzakció összesített értéke	Lezáratlan ügyletek összesített értéke
LO	gazdasági társaság	1,031,806	800,916	800,916

c) összesített ügyleti adatok

Biztosíték típusa alapján:

Az összesített tranzakció érték 800.916 EUR, és valamennyi tranzakció esetében a biztosíték likvid, 3 napon belül likvidálható volt

Biztosíték lejáratí profilja alapján

Az összesített tranzakció érték 800.916 EUR, és ehhez kapcsolódóan a biztosítékok 100 %-ban 1 éven túli lejáratúak voltak.

Értékpapír kölcsön ügyletek lejáratá alapján

Az értékpapír kölcsön tranzakciók megkötésekor valamennyi tranzakció, összesített értéken 100%-ban 3 hónapon túli 1 éven belüli lejáratúak voltak.

Szerződő fél letelepedési helye alapján

Szerződő fél Letelepedési helye	Lebonyolított tranzakció összesített értéke
Magyarország	800.916

Kiegyenlítés és elszámolás alapján:

Valamennyi tranzakció kétoldalúan került elszámolásra.

d) Biztosíték felhasználására és letéti őrzésére vonatkozó adatok

Az Alap nyitott és lezárt értékpapír kölcsön tranzakciói során biztosíték felhasználására nem került sor.

Az Alap által nyújtott értékpapír kölcsönök során kapott biztosítékok minden esetben a magyar elszámoló ház a KELER Zrt-nél kerültek elhelyezésre 3 oldalú zárolás keretében.

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

Budapest, 2018. április 25.

.....
Móricz Dániel
befektetési Igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

Concorde Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2017. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	16,379,695		14,352,332
I.	Követelések	1,800,093		319,518
1.	Követelések	1,791,650		320,670
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	8,443		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		-1,152
II.	Értékpapírok	14,492,730		13,537,751
1.	Értékpapírok	13,519,628		13,254,919
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	973,102		282,832
	a) kamatokból, osztalékokból	3,499		1,178
	b) egyéb	969,603		281,654
III.	Pénzeszközök	86,872		495,063
1.	Pénzeszközök	85,688		496,907
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,184		-1,844
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		1,012
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		1,012
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-280,045		-132,356
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16,099,650		14,220,988

Budapest, 2018. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2017. 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	15,602,233		14,189,235
I.	Induló tőke	7,293,243		6,603,085
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11,989,247		10,710,367
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,696,004		-4,107,282
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8,308,990		7,586,150
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	5,079,298		4,308,688
2.	Értékelési különbözet tartaléka	780,901		147,480
3.	Előző év(ek) eredménye	1,913,856		2,448,791
4.	Üzleti év eredménye	534,935		681,191
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	495,741		1,345
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	495,741		1,345
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,676		30,408
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	16,099,650		14,220,988

Budapest, 2018. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2017. 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	2,237,124		1,329,742
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,490,736		607,674
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>746,388</i>		<i>722,068</i>
III.	Egyéb bevételek	0		1,696
IV.	Működési költségek	206,202		37,150
V.	Egyéb ráfordítások	5,251		5,423
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	534,935		681,191

Budapest, 2018. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

Concorde Euro PB3 Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.715/2008.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2017. 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	593,836		1,098,349
1.	Tárgyévi eredmény	534,935		681,191
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-350,536		-1,551,720
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözte	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapir befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	58,875		2,435,554
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	348,941		-494,396
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1,591		-1,012
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	30		28,732
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	-550,878		-690,158
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,771,864		3,417,124
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-4,322,742		-4,107,282
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	42,959		408,191

Budapest, 2018. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2017. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Euro PB3 Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.715/2008.

Lajstromozási száma: 1111-307

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

Az Alap alakulása: 2008. szeptember 16.

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

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

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

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2017. évi beszámoló esetében ez a nap 2018. január 31.

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

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

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli 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. Az alapnál aktív időbeli elhatárolás nem volt.

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 -0,93%.

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

Az Alap 2008. szeptember 16-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2009. január 26-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére, majd 2017. április 26-án kivezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdéről. A 2017.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (7.586.150 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (6.603.085 e Ft) 114,89%-a.

A Concorde Euro PB3 Alapok Alapja 2017. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	14.189.235 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,020748 EUR
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	45.751.241 EUR
	=14.189.290 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,020749 EUR

A nettó eszköz értékelése az MNB által a tárgyév utolsó napjára jegyzett árfolyammal történt.

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 55 e Ft.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontrol Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 515.297 Ft.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2018. április 25.

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

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma	: Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	1111-307
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa	: Számviteli	
Tárgynap (T)	: 2017.12.31	
Saját tőke	: 14,189,235,000	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 6.434917	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	: 0.020748	
Darabszám	: 2,205,037,769	

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/ Deviza Érték nem	(%)	Hite- lező	Futam idő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1,345,313 Ft	4.24%		
	Alapkezelői díj	0 Ft			
	Letétkezelői díj	0 Ft			
	Bizományosi díj	0 Ft			
	Forgalmazói költség	0 Ft			
	Sikerdíj	0 Ft			
	Forgalomban tartási díj	0 Ft			
	Könyvelési díj	430,313 Ft	1.36%		
	Könyvvizsgálói díj	0 Ft			
	Marketing költség	0 Ft			
	Bankköltség	0 Ft			
	Bankköltség (negatív kamat)	0 Ft			
	Határidős ügyletek jutaléka	0 Ft			
	Felügyeleti díj	915,000 Ft	2.88%		
	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):	30,407,613 Ft	95.76%		
	Alapkezelői díj	0 Ft			
	Letétkezelői díj	483,942 Ft	1.52%		
	Bizományosi díj	17,600 Ft	0.06%		
	Forgalmazói költség	0 Ft			
	Sikerdíj	28,654,086 Ft	90.24%		
	Forgalomban tartási díj	0 Ft			
	Könyvelési díj	334,687 Ft	1.05%		
	Könyvvizsgálói díj	515,297 Ft	1.62%		
	Marketing költség	0 Ft			
	Bankköltség	0 Ft			
	Bankköltség (negatív kamat)	0 Ft			
	Carrying Cost	0 Ft			
	Felügyeleti díj	0 Ft			
	Különadó	402,000 Ft	1.27%		
	Forex eredmény	0 Ft			
	Kötelezettségek összesen:	31,752,926 Ft	100.00%		
II. ESZKÖZÖK		Összeg/ Deviza Érték nem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	496,906,638 Ft	3.49%		
	Elszámlolási betétszámla HUF	295,279,525 Ft	2.08%		
	Devizabetétszámla-USD	203,720 Ft	0.00%		
	Devizabetétszámla-EUR	201,423,393 Ft	1.42%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-1,844,419 Ft	-0.01%		
	USD bank értékkülönbözete	-5,609 Ft	0.00%		
	EUR bank értékkülönbözete	-1,838,810 Ft	-0.01%		

II/2.	Egyéb követelés (összes):		320,669,606 Ft	2.25%	
	Concorde Rt ügyfélszámla		9,435 Ft	0.00%	
	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		160,366,928 Ft	1.13%	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		160,293,243 Ft	1.13%	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		-1,151,779 Ft	-0.01%	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-132,355,734 Ft	-0.93%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft		Bank Futam idő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft		
	Lekötött betétszámla		0 Ft		
	Lekötött betét USD		0 Ft		
	Lekötött betét EUR		0 Ft		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft		
		Darabszám	Összeg/ Deviza	(%)	
			Érték nem		
II/4.	Értékpapírok (összes):	5,010,969,817	13,537,751,503 Ft	95.20%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	71,684,112	243,572,425 Ft	1.71%	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	71,667,397	76,418,301 Ft	0.54%	
	MÁK 2020/N	71,667,397	76,418,301 Ft	0.54%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	16,715	167,154,124 Ft	1.18%	
	D180131	713	7,130,063 Ft	0.05%	
	D180110	1,779	17,790,052 Ft	0.13%	
	D180124	1,992	19,920,140 Ft	0.14%	
	D180321	2,631	26,310,606 Ft	0.19%	
	D180523	3,100	31,002,419 Ft	0.22%	
	D180214	6,500	65,000,844 Ft	0.46%	
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):	4,939,285,705	13,294,179,078 Ft	93.48%	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	4,939,285,705	13,294,179,078 Ft	93.48%	
	CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	125	635,085,752 Ft	4.47%	
	CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	135	505,870,551 Ft	3.56%	
	CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	325	1,045,162,226 Ft	7.35%	
	CONCORDE PI ALTERNATIVE INV 17/05	411	106,439,725 Ft	0.75%	
	CONCORDE PI ALTERNATIVE INV FUND	945	265,560,647 Ft	1.87%	
	CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV.	184,268	704,474,100 Ft	4.95%	
	CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	170,165,737	1,436,252,934 Ft	10.10%	
	CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	208,993,951	276,002,847 Ft	1.94%	
	CONCORDE KONVERGENCIA RV.ALAP	279,547,619	399,584,249 Ft	2.81%	
	CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	298,094,133	767,074,900 Ft	5.39%	
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	363,698,858	356,395,784 Ft	2.51%	
	PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	513,439,053	1,903,272,874 Ft	13.38%	
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	891,288,210	892,243,670 Ft	6.27%	
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	2,213,871,935	4,000,758,818 Ft	28.13%	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		1,012,226 Ft	0.01%	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		5,010,969,817	14,220,988,041 Ft	100.00%	

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	947,770,553		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	96,510		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,900,816		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	944,773,227		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	2,457,504		
Bankoktól kapott kamat	643		
Értékpapír kölcsönzési díj	2,850,006		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	317,966,278		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	44,708,438		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	13,989,440		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		176,050,096	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		154,430,648	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		11,476,543	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		10,142,905	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		311,554,213	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		37,320,408	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		82,749,489	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
Összesen	1,329,742,862	607,674,206	722,068,656

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1,696,016	5,423,088	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	1,696,016	5,423,088	-3,727,072

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	6,026,813	5,542,871
Bizományosi díj	357,214	339,614
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	28,654,086	0
Forgalomban tartási díj	487,855	487,855
Könyvelési díj	765,000	0
Könyvvizsgálói díj	515,296	-1
Marketing költség	0	0
Bankköltség	344,107	344,107
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2015 évi elszámolása	0	0
Összesen	37,150,371	6,714,445

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2020/N	71,667,397	75,250,795	1,167,506	76,418,301
Magyar államkötvény összesen	71,667,397	75,250,795	1,167,506	76,418,301

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
D180131	713	7,130,314	-251	7,130,063
D180110	1,779	17,790,303	-251	17,790,052
D180124	1,992	19,922,351	-2,211	19,920,140
D180321	2,631	26,310,000	606	26,310,606
D180523	3,100	30,988,778	13,641	31,002,419
D180214	6,500	64,999,220	1,624	65,000,844
Díszkont kincstárjegy összesen	16,715	167,140,966	13,158	167,154,124

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Ft-ban	
			Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0

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

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

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerezési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	125	627,210,303	7,875,449	635,085,752
CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	135	418,081,500	87,789,051	505,870,551
CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	325	1,092,809,720	-47,647,494	1,045,162,226
CONCORDE PI ALTERNATIVE INV 17/05	411	109,565,225	-3,125,500	106,439,725
CONCORDE PI ALTERNATIVE INV FUND	945	281,417,621	-15,856,974	265,560,647
CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV. BEF. ALAP	184,268	597,123,885	107,350,215	704,474,100
CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	170,165,737	1,297,234,548	139,018,386	1,436,252,934
CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	208,993,951	243,511,020	32,491,827	276,002,847
CONCORDE KONVERGENCIA RV.ALAP	279,547,619	312,725,658	86,858,591	399,584,249
CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	298,094,133	692,177,376	74,897,524	767,074,900
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	363,698,858	362,654,430	-6,258,646	356,395,784
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	513,439,053	1,970,824,976	-67,552,102	1,903,272,874
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	891,288,210	885,145,846	7,097,824	892,243,670
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	2,213,871,935	4,122,045,555	-121,286,737	4,000,758,818
Befektetési jegy összesen	4,939,285,705	13,012,527,663	281,651,415	13,294,179,078

MINDÖSSZESEN	5,010,969,817	13,254,919,424	282,832,079	13,537,751,503
---------------------	----------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF180312E314.29	eladás	1.00	2017.12.14	2018.03.12	314.2900	1,166,625.7	0.0	1,062,381.5	0.0
EURHUFF180312V314.18	vétel	1.00	2017.12.08	2018.03.12	314.1800	-48,698,359.6	0.0	-44,222,316.8	0.0
EURHUFF180312V314.23	vétel	1.00	2017.12.08	2018.03.12	314.2300	-36,859,419.5	0.0	-33,515,086.8	0.0
EURHUFF180312V314.6	vétel	1.00	2017.12.08	2018.03.12	314.6000	-8,905,511.9	0.0	-8,167,571.0	0.0
EURHUFF180312V314.84	vétel	1.00	2017.12.07	2018.03.12	314.8400	-44,882,533.5	0.0	-41,361,027.1	0.0
EURUSDF180314V1.1836	vétel	1.00	2017.12.13	2018.03.14	1.1836	1,794,420.4	0.0	5,610,200.0	0.0
EURUSDF180314V1.1851	vétel	1.00	2017.12.12	2018.03.14	1.1851	4,029,044.2	0.0	13,307,788.0	0.0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-132,355,734.1	0.0	-107,285,632.3	0.0

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

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						-132,355,734.1	0.0	-107,285,632.3	0.0
--------------------------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	------------	-----------------------	------------

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
GERMANY 0.5% 2018/02/23	510,000	160,293,243	-1,151,778.1	159,141,465.2
Kölcsönbe adott értékpapírok	510,000	160,293,243.3	-1,151,778.1	159,141,465.2

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
CIG TÖRZS A SOROZAT	480,000	-	-	234,240,000.0
OTPHB FLOAT 2049/11/07	125	-	-	37,798,235.0
OTP - OPUSSÉ FLOAT PERP 2049/10/29	375	-	-	110,996,082.0
MÁK 2020/R	23,000,000	-	-	2,321,534,900.0
Óvadékba adott értékpapírok	23,480,500	-	-	2,704,569,217.0

ÜZLETI JELENTÉS 2017. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Concorde Euro PB3 Alapok Alapja

ISIN azonosítója: HU0000707245

Típusa: nyilvános nyílt végű kiegyensúlyozott vegyes alap

Referencia Index: ECCOTR12

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, szerepeltek az év során az alap tevékenysége során limitsértés nem történt.

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

Budapest, 2018. április 25.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.