



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2018.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD ALAPKEZELŐ Zrt. részére!

Vélemény

Elvégeztük a **CONCORDE EURO PB3 Alapok Alapja** (továbbiakban „az Alap”) mellékelt **2018. évi éves jelentés I-VII.** pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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 felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollérről, 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 közvégtelgelye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 felelőssége

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, 2019. április 15

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. Vagyonkimutatás

2017.12.31	Piaci érték	Portfolió 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%

2018.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14,791,416,096	97.84%	98.59%
MÁK 2020/N	75,062,641	0.50%	0.50%
D190123	22,039,999	0.15%	0.15%
D190130	100,729,999	0.67%	0.67%
D190206	78,560,001	0.52%	0.52%
D190213	34,500,000	0.23%	0.23%
D190220	10,300,000	0.07%	0.07%
D190227	32,929,999	0.22%	0.22%
D190320	39,429,999	0.26%	0.26%
ARCHDL S.Á.R.L. 2018/2020 TECHNIKAI	161,173,928	1.07%	1.07%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	940,574,962	6.22%	6.27%
CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	528,738,046	3.50%	3.52%
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	3,433,980,934	22.71%	22.89%
CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	430,359,204	2.85%	2.87%
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	685,229,058	4.53%	4.57%
CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV. BEF. ALAP	776,836,925	5.14%	5.18%
CONCORDE KONVERGENCIA RV.ALAP	400,042,987	2.65%	2.67%
CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	389,370,457	2.58%	2.60%
CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	794,322,754	5.25%	5.29%
CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	1,452,180,116	9.61%	9.68%
CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	1,485,160,930	9.82%	9.90%
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	147,807,754	0.98%	0.99%
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	364,821,663	2.41%	2.43%
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	367,091,428	2.43%	2.45%
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	1,662,579,391	11.00%	11.08%
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	377,592,922	2.50%	2.52%
Banki egyenlegek	297,914,518	1.97%	1.99%
EUR	99,504,522	1.31%	1.32%

HUF	146,328	0.00%	0.00%
USD	198,263,668	1.31%	1.32%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	28,463,147	0.19%	0.19%
Összes eszköz	15,117,793,761	100.00%	100.76%
Kötelezettségek	114,458,605	0.76%	0.76%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	92,224,449	0.61%	0.61%
Sikerdíj	18,982,076	0.13%	0.13%
Letétkezelési díj	513,519	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	950,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	530,756	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	477,000	0.00%	0.00%
Tranzakciós díj	15,805	0.02%	0.02%
Nettó eszközérték	15,003,335,156	99.24%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,242,453,754 db

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

0,020810

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	501,303	1.07%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	42,865,090	93.69%	44,280,705	94.89%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,298,491	2.84%	1,224,076	2.62%
Származtatott pozíciók értéke	-426,761	-0.93%	-262,320	-0.56%
Nettó eszközérték	45,751,241	100.00%	46,665,202	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	232,498,610		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	159,572		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	232,339,038		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	11,045,593		
Bankoktól kapott kamat	3,533,330		
Értékpapír kölcsönzési díj	189,389		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	431,894,382		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	17,089,086		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	35,149,488		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		53,141,871	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2,750,976	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		50,390,895	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		197,821,831	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		10,899,037	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		8,266,839	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	731,399,878	270,129,578	461,270,300

b) egyéb bevétel

Ft-ban

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	18,841,642	0
Letétkezelői díj	5,936,321	5,422,802
Bizományosi díj	256,880	256,880
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	765,000	0
Könyvvizsgálói díj	530,757	0
Bankköltség	330,218	314,413
Összesen	26,660,818	5,994,095

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Ft-ban	
		Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		5,483,548
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		0
Összesen		5,483,548

f) Nettó jövedelem

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	429.126

adatok E Ft-ban

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2017.12.29	45,751,241.25	0.020749	2,205,037,769
2018.01.31	44,729,108.54	0.020898	2,140,311,701
2018.02.28	44,338,930.99	0.020860	2,125,497,808
2018.03.29	44,276,030.37	0.020804	2,128,270,811
2018.04.27	46,815,782.93	0.020929	2,236,924,402
2018.05.31	46,787,241.37	0.020842	2,244,810,245
2018.06.29	46,692,492.67	0.020964	2,227,320,293
2018.07.31	46,288,678	0.020876	2,217,308,373
2018.08.31	46,146,987.37	0.020725	2,226,628,101
2018.09.28	46,487,803.46	0.020686	2,247,351,171
2018.10.31	47,267,541.79	0.020950	2,256,194,596
2018.11.30	47,667,293.71	0.020900	2,280,770,093
2018.12.31	46,665,202.32	0.020810	2,242,453,754

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása i	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	13,537,751		14,791,416
1.	Értékpapírok	13,254,919		14,416,501
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	282,832		374,915
	a) kamatokból, osztalékokból	1,178		1,174
	b) egyéb	281,654		373,741

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2016.12.31	50,088,796	0.020629
2017.12.31	45,751,241	0.020749
2018.12.31	46,665,202	0.020810

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték
2018.01.31	EURUSDF180314V1.1851	Deviza forward	850,000	42,909
2018.01.31	EURHUFF180312E309.97	Deviza forward	900,000	-2,241
2018.01.31	EURHUFF180312E314.29	Deviza forward	300,000	3,425
2018.01.31	EURHUFF180312E308.525	Deviza forward	500,000	-3,571
2018.01.31	EURHUFF180312E309.46	Deviza forward	500,000	-2,066
2018.01.31	EURUSDF180314V1.1836	Deviza forward	350,000	18,089
2018.01.31	EURHUFF180312E309.02	Deviza forward	200,000	-1,110
2018.01.31	EURHUFF180312V314.23	Deviza forward	9,627,000	-108,064
2018.01.31	EURHUFF180312V314.84	Deviza forward	10,111,600	-133,362
2018.01.31	EURHUFF180312V314.18	Deviza forward	12,887,400	-142,588
2018.01.31	EURHUFF180312V314.6	Deviza forward	2,121,000	-26,335
2018.02.28	EURHUFF180312V314.6	Deviza forward	2,121,000	-1,884
2018.02.28	EURUSDF180314V1.1851	Deviza forward	850,000	26,354
2018.02.28	EURHUFF180312E309.97	Deviza forward	900,000	-12,460
2018.02.28	EURHUFF180312E314.29	Deviza forward	300,000	-29
2018.02.28	EURUSDF180314V1.1836	Deviza forward	350,000	11,281
2018.02.28	EURHUFF180312E308.525	Deviza forward	500,000	-9,221

2018.02.28	EURHUFF180312E309.46	Deviza forward	500,000	-7,733
2018.02.28	EURHUFF180312V314.18	Deviza forward	12,887,400	5,775
2018.02.28	EURHUFF180312V314.84	Deviza forward	10,111,600	-16,704
2018.02.28	EURHUFF180312V314.23	Deviza forward	9,627,000	2,782
2018.02.28	EURHUFF180312E309.02	Deviza forward	200,000	-3,373
2018.03.29	EURUSDF180614V1.241	Deviza forward	331,990	-840
2018.03.29	EURUSF180614V1.238259	Deviza forward	837,000	-263
2018.03.29	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	1,221,000	3,129
2018.03.29	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	8,327,000	20,143
2018.03.29	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	12,201,400	34,395
2018.03.29	EURHUF180612V311.9529	Deviza forward	10,111,600	27,763
2018.04.27	EURUSDF180614V1.241	Deviza forward	331,990	-8,248
2018.04.27	EURHUFF180612V310.63	Deviza forward	400,000	2,761
2018.04.27	EURUSF180614V1.238259	Deviza forward	837,000	-18,900
2018.04.27	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	1,221,000	3,039
2018.04.27	EURHUFF180612V312.28	Deviza forward	1,400,000	2,276
2018.04.27	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	8,327,000	19,529
2018.04.27	EURHUF180612V311.9529	Deviza forward	10,111,600	27,017
2018.04.27	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	12,201,400	33,494
2018.05.31	EURHUFF180612V316.84	Deviza forward	220,000	1,439
2018.05.31	EURUSDF180614V1.241	Deviza forward	331,990	-19,253
2018.05.31	EURHUFF180612V315.03	Deviza forward	1,100,000	13,438
2018.05.31	EURHUFF180612V312.01	Deviza forward	1,221,000	26,480
2018.05.31	EURHUFF180612E314.08	Deviza forward	1,400,000	-21,274
2018.05.31	EURHUFF180612V312.28	Deviza forward	1,400,000	29,176
2018.05.31	EURUSF180614V1.238259	Deviza forward	837,000	-46,583
2018.05.31	EURHUFF180612V310.63	Deviza forward	400,000	10,406
2018.05.31	EURHUFF180612V312.055	Deviza forward	8,327,000	179,413
2018.05.31	EURHUF180612V311.9529	Deviza forward	10,111,600	221,101
2018.05.31	EURHUFF180612V311.93	Deviza forward	12,201,400	267,674
2018.06.29	EURUSDF180913V1.1885	Deviza forward	346,655	-4,996
2018.06.29	EURHUFF180911E324.95	Deviza forward	400,000	-4,948
2018.06.29	EURUSDF180913V1.187835	Deviza forward	734,000	-10,161
2018.06.29	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	8,327,000	231,420
2018.06.29	EURHUFF180911V318.22	Deviza forward	6,111,600	200,708
2018.06.29	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	6,941,000	190,578
2018.06.29	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	13,149,400	357,442
2018.07.31	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	6,941,000	32,647
2018.07.31	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	8,327,000	42,017
2018.07.31	EURHUFF180911V318.22	Deviza forward	6,111,600	62,409
2018.07.31	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	13,149,400	58,166
2018.07.31	EURUSDF180913V1.187835	Deviza forward	734,000	-7,304
2018.07.31	EURUSDF180913V1.1885	Deviza forward	346,655	-3,646
2018.07.31	EURHUFF180911E324.95	Deviza forward	400,000	4,293
2018.08.31	EURUSDF180913V1.1885	Deviza forward	346,655	-6,120
2018.08.31	EURHUFF180911E324.95	Deviza forward	400,000	-1,887
2018.08.31	EURUSDF180913V1.187835	Deviza forward	734,000	-12,540

2018.08.31	EURHUFF180911V319.99	Deviza forward	6,941,000	138,204
2018.08.31	EURHUFF180911V319.88	Deviza forward	8,327,000	168,607
2018.08.31	EURHUFF180911V318.22	Deviza forward	6,111,600	154,827
2018.08.31	EURHUFF180911V320.08	Deviza forward	13,149,400	258,195
2018.09.28	EURUSDF181212V1.1698	Deviza forward	734,000	-1,029
2018.09.28	EURUSDF181212V1.1675	Deviza forward	352,891	201
2018.09.28	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	6,941,000	-30,139
2018.09.28	EURHUFF181210V326.6159	Deviza forward	6,026,600	-46,373
2018.09.28	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	13,149,400	-60,344
2018.09.28	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	7,927,000	-31,238
2018.10.31	EURUSDF181212V1.1675	Deviza forward	352,891	-9,381
2018.10.31	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	6,941,000	-13,829
2018.10.31	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	7,927,000	-12,620
2018.10.31	EURHUFF181210V326.6159	Deviza forward	6,026,600	-32,160
2018.10.31	EURUSDF181212V1.1698	Deviza forward	734,000	-20,997
2018.10.31	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	13,149,400	-29,438
2018.11.30	EURHUFF181210V325.53	Deviza forward	6,941,000	-41,470
2018.11.30	EURHUFF181210V326.6159	Deviza forward	6,026,600	-56,233
2018.11.30	EURHUFF181210V325.4	Deviza forward	7,927,000	-44,176
2018.11.30	EURHUFF181210V325.61	Deviza forward	13,149,400	-81,815
2018.11.30	EURUSDF181212V1.1698	Deviza forward	734,000	-20,448
2018.11.30	EURUSDF181212E1.1432	Deviza forward	360,392	1,616
2018.11.30	EURUSDF181212V1.1675	Deviza forward	352,891	-9,118
2018.12.28	EURHUFF190308V324.2785	Deviza forward	3,526,600	-27,010
2018.12.28	EURHUFF190308E323.25	Deviza forward	300,000	1,338
2018.12.28	EURUSDF190312V1.148557	Deviza forward	614,000	1,749
2018.12.28	EURHUFF190308E323.78	Deviza forward	400,000	2,444
2018.12.28	EURHUFF190308V324.23	Deviza forward	7,927,000	-59,516
2018.12.28	EURHUFF190308V324.2	Deviza forward	6,941,000	-51,466
2018.12.28	EURHUFF190308V324.41	Deviza forward	15,887,400	-128,176

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

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

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

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

2018-ban az alábbi befektetési alapok szűntek meg:

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

- Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap

Befektetési politikára ható tényezők

Rég nem látott általános részvénytőzsi esést hozott 2018 utolsó negyedéve. Az év végére egyre több befektető ismerte fel, hogy itt nem egy „szokásos” korrekcióról van szó, hanem igazi medve piacról. Januárban kidurrant a „Mindenbuborék” és – bár az amerikai részvénytőzsze szeptember-októberben még új csúcsra tudott emelkedni – azóta az összes eszköz ára esésnek indult: a fejlett és fejlődő piaci részvényeké, vállalati kötvényeké, a nyersanyagoké, a fejlődő piaci devizáké, de globálisan megállt (néhol csak lassult) az ingatlanárak emelkedése, estek a műkincsek árai és összeomlottak a kriptodevizák. Az év eleji hozamemelkedés miatt 2018-ban (pár európai és japán állampapíroktól eltekintve) még a fejlett piaci állampapírokkal sem lehetett pénzt keresni. (A negyedik negyedévben már jól teljesített az arany, de 2018-as hozama még így is mínuszban. 2018-ban a dollár volt a nyerő.) Az év utolsó három hónapjában szinte az összes fontosabb tőzszeindex kétszámjegyű mértékben esett, így az év egészét tekintve az MSCI fejlett és fejlődő piaci részvényindexe 9 és 15 százalékos mínuszban zárt. A 2018-as esztendő tehát a megelőző év ellentétje volt: akkor szinte minden ára emelkedett, most mindené esett. Az elmúlt 100 évben nem fordult elő, hogy ilyen sok eszközosztály ára esett volna (utoljára 1920-ban volt ehhez fogható év).

A befektetői társadalom nagy része a kínai-amerikai kereskedelmi háborút és az olasz problémákat tartja az esés kiváltó okának, ezek megoldása esetén bízik az emelkedés folytatódásában. Véleményünk szerint, a valós okok az elsősorban Kínából induló globális lassulásban (reálgazdasági hatás), valamint a jegybanki pénzcsapok elzárásában, azaz főleg az amerikai kamatemelésben, de még inkább a mérlegfőösszegük csökkentésében (ehhez egy hatalmasra duzzadt kötvénytőzsze társul) és a túlzott spekulációban (tőkepiaci hatások) keresendők. Éppen emiatt mi az esést már az elejétől kezdve nem „megveendő korrekciónak”, hanem medvepiacnak gondoltuk. Ez volt az oka, hogy már hosszú ideje nagyon alacsonyan tartottuk a portfólió kockázati kitettséget. A stratégiánk 2018-ban jól működött, egy olyan évben, amikor az eszközosztályok több, mint 90 százaléka esett, sikerült megóvni a portfóliók és alapok többségét a veszteségektől.

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

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

továbbra is óvatosnak maradni, de a nagyon pesszimistán árazott eszközökben megítélésünk szerint már lehet vételi pozíciókat nyitni.

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

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

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 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	2018.01.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.02.28	101
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.03.31	106
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.04.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.05.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.06.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.07.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.08.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.09.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.10.31	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.11.30	100
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	2018.12.31	101

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

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

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

A Concorde Euro PB3 Alapok Alapja 2018. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozamcsere ügyletet nem kötött.

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

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25% (A és B sorozat együttes aránya)
Concorde CEE Class F1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 1,40%
Concorde Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Columbus Class B1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2%
Concorde Deep Turtle CI D1 - EUR	HOLD Sicav Plc	Maximum 2%
Concorde Hozamkereső Európai Szárm. Részvény Bef. A.	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Konvergencia Részvény Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 1,50%
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Concorde Pi Class C1 - EURO	HOLD Sicav Plc	Maximum 2%
Concorde Részvény Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Htm Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Hold Orion Származtatott Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,5%
Platina PÍ Származtatott Alap A Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2% (A és B sorozat együttes aránya)
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25% (A és B sorozat együttes aránya)

Budapest, 2019. április 15.

.....
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: 2018. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	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	14,352,332		15,202,133
I.	Követelések	319,518		112,802
1.	Követelések	320,670		114,661
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési	0		-1,859
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-1,152		0
II.	Értékpapírok	13,537,751		14,791,416
1.	Értékpapírok	13,254,919		14,416,501
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	282,832		374,915
	a) kamatokból, osztalékokból	1,178		1,174
	b) egyéb	281,654		373,741
III.	Pénzeszközök	495,063		297,915
1.	Pénzeszközök	496,907		300,445
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1,844		-2,530
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1,012		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	1,012		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-132,356		-84,339
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	14,220,988		15,117,794

Budapest, 2019. április 15.

.....
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: 2018. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	14,189,235		15,003,335
I.	Induló tőke	6,603,085		6,723,002
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,710,367		8,210,344
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,107,282		-1,487,342
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7,586,150		8,280,333
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási érték	4,308,688		4,435,038
2.	Értékelési különbözet tartaléka	147,480		286,187
3.	Előző év(ek) eredménye	2,448,791		3,129,982
4.	Üzleti év eredménye	681,191		429,126
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	1,345		113,928
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,345		113,928
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek érté	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	30,408		531
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	14,220,988		15,117,794

Budapest, 2019. április 15.

.....
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: 2018. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítás	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,329,742		731,400
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	607,674		270,130
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>722,068</i>		<i>461,270</i>
III.	Egyéb bevételek	1,696		0
IV.	Működési költségek	37,150		26,661
V.	Egyéb ráfordítások	5,423		5,483
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	681,191		429,126

Budapest, 2019. április 15.

.....
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: 2018. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása i	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-vált	1,098,349		718,166
1.	Tárgyévi eredmény	681,191		429,126
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-1,551,720		138,707
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának er	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	2,435,554		66,616
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-494,396		112,583
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1,012		1,012
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	28,732		-29,877
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-vá	0		-1,161,581
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		-13,536,451
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		12,374,870
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változ	-690,158		246,267
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,417,124		3,352,156
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-4,107,282		-3,105,889
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	408,191		-197,148

Budapest, 2019. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. 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 2018. évi beszámoló esetében ez a nap 2019. január 31.

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

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

Az 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 -0,56%.

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 2018.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (8.280.333 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (6.723.002 e Ft) 123,16%-a.

A Concorde Euro PB3 Alapok Alapja 2018. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	15.003.335 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,020810 EUR
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	46.724.243 EUR
	=15.003.329 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,020810 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 6 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:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:
Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

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: 530.756 Ft.

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

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

Budapest, 2019. április 15.

.....
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):	2018.12.31
Saját tőke:	15,003,335,156
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	6.690588
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	0.020810
Darabszám:	2,242,453,754

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	113,927,849 Ft		99.54%		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
Sikerdíj miatt	18,982,076 Ft		16.58%		
Letétkezelői díj miatt	513,519 Ft		0.45%		
Bizományosi díj miatt	0 Ft				
Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
Könyvelési díj miatt	765,000 Ft		0.67%		
Könyvvizsgálói díj miatt	0 Ft				
Reklám költség miatt	0 Ft				
Tranzakciós díj miatt	15,805 Ft		0.01%		
Felügyleti díj	950,000 Ft		0.83%		
Különadó	477,000 Ft		0.42%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	92,224,449 Ft		80.57%		
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft				
Marketing	0 Ft				
jogcím2	0 Ft				
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	530,756 Ft		0.46%		
Könyvvizsgálat	530,756 Ft		0.46%		
Könyvelés	0 Ft				
Hirdetési díj	0 Ft				
Bankköltség	0 Ft				
Alapkezelési díj	0 Ft				
Kölcsönzési díj	0 Ft				
Letétkezelési díj	0 Ft				
Különadó	0 Ft				
Forgalmazói díj	0 Ft				
belföldi tranzakciós díj	0 Ft				
Kötelezettségek összesen:	114,458,605 Ft		100.00%		
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	300,444,846 Ft		1.99%		
Elszámolási betétszámla HUF	146,328 Ft		0.00%		
Devizabetétszámla - USD	200,657,769 Ft		1.33%		
Devizabetétszámla - EUR	99,640,749 Ft		0.66%		
Devizabetétszámla - CZK	0 Ft				
Devizabetétszámla - RUB	0 Ft				
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-2,530,328 Ft		-0.02%		
USD bank értékkülönbözete	-2,394,101 Ft		-0.02%		
EUR bank értékkülönbözete	-136,227 Ft		0.00%		
CZK bank értékkülönbözete	0 Ft				
RUB bank értékkülönbözete	0 Ft				
II/2. Egyéb követelés (összes):	112,801,795 Ft		0.75%		
Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
Devizapénzszámla - USD	0 Ft				
Devizapénzszámla - EUR	0 Ft				
Devizapénzszámla - JPY	0 Ft				
Devizapénzszámla - CZK	0 Ft				
Devizapénzszámla - CAD	0 Ft				
Devizapénzszámla - CHF	0 Ft				
Devizapénzszámla - GBP	0 Ft				
Devizapénzszámla - PLN	0 Ft				
Devizapénzszámla - RON	0 Ft				
Devizapénzszámla - TRY	0 Ft				
Devizapénzszámla - HKD	0 Ft				
Devizapénzszámla - KWD	0 Ft				
Devizapénzszámla - AED	0 Ft				
Devizapénzszámla - BHD	0 Ft				
Devizapénzszámla - NOK	0 Ft				
Devizapénzszámla - SAR	0 Ft				
Devizapénzszámla - LVL	0 Ft				
Devizapénzszámla - NZD	0 Ft				
Devizapénzszámla - OMR	0 Ft				
Devizapénzszámla - ISK	0 Ft				
Devizapénzszámla - HRK	0 Ft				
Devizapénzszámla - RSD	0 Ft				

Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft		
USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft		
EUR Concorde értékkülönbözete		0 Ft		
Követelések értékpapír eladásból		114,660,616 Ft		0.76%
Követelések értékelési különbözete		-1,858,821 Ft		-0.01%
Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft		
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		Ft		
Határidős ügyletek változó letét		0 Ft		
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb.		0 Ft		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		-84,338,648 Ft		-0.56% Bank Futamidő
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		
Bankszámla1		Ft		
	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	5,620,198,185	14,791,416,096 Ft		97.84%
II/4.1. Állampapírok (összes):	71,667,397	75,062,641 Ft		0.50%
MÁK 2020/N	71,667,397.00	75,062,640.70 Ft		0.50%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft		
	0	0 Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	31,849	318,489,999 Ft		2.11%
D190123	2,204.00	22,039,999.20 Ft		0.15%
D190130	10,073.00	100,729,999.30 Ft		0.67%
D190206	7,856.00	78,560,000.75 Ft		0.52%
D190213	3,450.00	34,500,000.29 Ft		0.23%
D190220	1,030.00	10,300,000.46 Ft		0.07%
D190227	3,293.00	32,929,999.44 Ft		0.22%
D190320	3,943.00	39,429,999.26 Ft		0.26%
		Ft		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte	550,000	161,173,928 Ft		1.07%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	550,000	161,173,928 Ft		1.07%
ARCHDL S.Á.R.L. 2018/2020 TECHNIKAI	550,000.00	161,173,927.53 Ft		1.07%
		Ft		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	5,547,980,788	14,236,689,529 Ft		94.17%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	902,073,559.00	940,574,961.86 Ft		6.22%
CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	135.00	528,738,045.55 Ft		3.50%
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	1,876,379,526.00	3,433,980,934.36 Ft		22.71%
CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	124.53	430,359,203.86 Ft		2.85%
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	121.34	685,229,057.75 Ft		4.53%
CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZ	230,963.00	776,836,924.56 Ft		5.14%
CONCORDE KONVERGENCIA RV.ALAP	279,547,619.00	400,042,987.48 Ft		2.65%
CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	294,075,342.00	389,370,456.60 Ft		2.58%
CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	312,507,600.00	794,322,753.89 Ft		5.25%
CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	406.00	1,452,180,115.67 Ft		9.61%
CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	181,880,931.00	1,485,160,929.76 Ft		9.82%
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	151,170,389.00	147,807,753.72 Ft		0.98%
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	366,744,135.00	364,821,663.44 Ft		2.41%
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	377,320,201.00	367,091,427.58 Ft		2.43%
PLATINA PI SZÁRM.ALAP A	428,014,135.00	1,662,579,391.18 Ft		11.00%
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	378,035,601.00	377,592,921.58 Ft		2.50%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
		Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ		Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft		
AIÉH		0 Ft		
AIÉH értékesítése		0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5,620,198,185	15,117,793,761 Ft		100.00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	232,498,610		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	159,572		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érték	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	232,339,038		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	11,045,593		
Bankoktól kapott kamat	3,533,330		
Értékpapír kölcsönzési díj	189,389		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	431,894,382		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	17,089,086		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	35,149,488		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		53,141,871	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2,750,976	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		50,390,895	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		197,821,831	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		10,899,037	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		8,266,839	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	731,399,878	270,129,578	461,270,300

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	5,483,548	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	5,483,548	-5,483,548

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Sikerdíj	18,841,642	0
Letétkezelői díj	5,936,321	5,422,802
Bizományosi díj	256,880	256,880
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közvetítési költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	765,000	0
Könyvvizsgálói díj	530,757	0
Bankköltség	330,218	314,413
Összesen	26,660,818	5,994,095

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2020/N	71,667,397	73,889,086	1,173,555	75,062,641
Magyar államkötvény összesen	71,667,397	73,889,086	1,173,555	75,062,641

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D190123	2,204	22,042,513	-2,513	22,039,999
D190130	10,073	100,744,791	-14,792	100,729,999
D190206	7,856	78,571,077	-11,076	78,560,001
D190213	3,450	34,507,280	-7,280	34,500,000
D190220	1,030	10,301,823	-1,823	10,300,000
D190227	3,293	32,938,233	-8,234	32,929,999
D190320	3,943	39,433,943	-3,944	39,429,999
Díszkont kincstárjegy összesen	31,849	318,539,660	-49,661	318,489,999

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ARCHDL S.Á.R.L. 2018/2020 TECHNIKAI	550,000	155,054,900	6,119,028	161,173,928
Külföldi kötvények	550,000	155,054,900	6,119,028	161,173,928

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	902,073,559	908,822,455	31,752,507	940,574,962
CONCORDE CEE CLASS F1 - EUR	135	418,081,500	110,656,546	528,738,046
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	1,876,379,526	3,522,397,597	-88,416,663	3,433,980,934
CONCORDE COLUMBUS CLASS B1 - EUR	125	434,401,200	-4,041,996	430,359,204
CONCORDE DEEP TURTLE CL D1 - EUR	121	615,237,098	69,991,960	685,229,058
CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRM. RÉSZV. BEF. ALAP	230,963	786,588,654	-9,751,729	776,836,925
CONCORDE KONVERGENCIA RV.ALAP	279,547,619	312,725,658	87,317,330	400,042,987
CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RV.ALAP	294,075,342	389,777,275	-406,819	389,370,457
CONCORDE NK. RV. ALAPOK ALAPJA	312,507,600	762,845,876	31,476,878	794,322,754
CONCORDE PI CLASS C1 - EURO	406	1,362,066,515	90,113,601	1,452,180,116
CONCORDE RÉSZVÉNY ALAP	181,880,931	1,471,443,345	13,717,585	1,485,160,930
HOLD EXPEDÍCIÓ SZÁRM. BEF. ALAP	151,170,389	151,095,675	-3,287,921	147,807,754
HOLD HTM SZÁRMAZTATOTT BA	366,744,135	365,633,506	-811,843	364,821,663
HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BA	377,320,201	375,601,684	-8,510,256	367,091,428
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	428,014,135	1,617,243,409	45,335,982	1,662,579,391
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	378,035,601	375,056,202	2,536,720	377,592,922
Befektetési jegyek összesen	5,547,980,788	13,869,017,648	367,671,881	14,236,689,529

Ft-ban

MINDÖSSZESEN	71,699,246	14,416,501,294	374,914,802	14,791,416,096
---------------------	-------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció cíó irányja	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF190308E323.25	eladás	300,000	2018.12.18	2019.03.08	323.250000	434,646		6,852	
EURHUFF190308E323.78	eladás	400,000	2018.12.11	2019.03.08	323.780000	791,477		9,807	
EURUSDF190312V1.148557	vétel	614,000	2018.12.07	2019.03.12	1.148557	513,924		1,963	
EURHUFF190308V324.2785	vétel	3,526,600	2018.12.05	2019.03.08	324.278500	-8,735,655		-92,032	
EURHUFF190308V324.2	vétel	6,941,000	2018.12.06	2019.03.08	324.200000	-16,648,646		-179,412	
EURHUFF190308V324.23	vétel	7,927,000	2018.12.06	2019.03.08	324.230000	-19,251,414		-205,651	
EURHUFF190308V324.41	vétel	15,887,400	2018.12.06	2019.03.08	324.410000	-41,442,983		-421,220	
Deviza forward összesen:						-84,338,651			
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						-84,338,651	0	0	0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0.0	0.0	0.0

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt értékkülönbözet	Piaci érték
Óvadékba kapott értékpapírok	0	-	-	0.0

ÜZLETI JELENTÉS 2018. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

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

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: Concorde Euro 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.

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

Budapest, 2019. április 15.

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.