



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2017.

Tartalomjegyzék

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Hold Alapok Alapja Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Concorde Hold Alapok Alapja Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I. és V.c.)-d.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) 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 Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és 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 Befektetési 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 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 jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 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 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 eredőé, 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli

információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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 17.**

.....
Hahn László ügyvezető
Tel Consulting Kft
1023 Budapest, Orgona u.8.
MKVK 000866

.....
Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

2016.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	34,042,034,921	100.00%	100.01%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	4,525,861,228	13.29%	13.30%
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	7,219,575,510	21.21%	21.21%
CONCORDE RÖVID KÖTVÉNY ALAP	1,834,818,372	5.39%	5.39%
CONCORDE-VM ALAP	10,220,233,320	30.02%	30.03%
D170125	25,378,909	0.07%	0.07%
D170316	132,613,156	0.39%	0.39%
D170322	16,147,787	0.05%	0.05%
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP B	10,067,406,639	29.57%	29.58%
Banki egyenlegek	157,442	0.00%	0.00%
HUF	157,442	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0.00%
Összes eszköz	34,042,192,363	100.00%	100.01%
Kötelezettségek	3,698,250	0.01%	0.01%
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%
Letétkezelési díj	1,142,716	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	2,085,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	250,145	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	26,800	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	20,252	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	34,038,494,113	99.99%	100.00%

	2017.12.31		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	27,437,041,601	99.04%	99.05%
D180110	98,570,296	0.36%	0.36%
D180124	11,590,081	0.04%	0.04%
D180207	26,800,295	0.10%	0.10%
CONCORDE-VM ALAP	6,888,693,912	24.87%	24.87%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	4,704,579,540	16.98%	16.98%

CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	6,065,002,675	21.89%	21.90%
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP B	8,264,273,019	29.83%	29.84%
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP	1,377,531,783	4.97%	4.97%
Banki egyenlegek	108,921,687	0.39%	0.39%
HUF	108,921,687	0.03%	0.03%
Követelések (ügyfélszámla)	157,570,208	0.57%	0.57%
HUF	157,570,208	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0.00%
Összes eszköz	27,703,533,496	100.00%	100.02%
Kötelezettségek	4,192,313	0.02%	0.02%
Letétkezelési díj	1,230,005	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	1,957,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	591,663	0.16%	0.16%
Könyvvizsgálati díj	257,648	0.16%	0.16%
Forgalmazói díj	98,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	57,997	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	27,699,341,183	99.98%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

18,962,348,771 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

1.460767

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százaléka (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százaléka (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	33,867,895,069	99.50%	27,300,080,929	98.56%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	174,139,852	0.51%	136,960,672	0.49%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	34,038,387,084	100.00%	27,699,581,133	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

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,505,006,616		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	168,751		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	1,504,837,865		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	825		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		28,832,245	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		61,762	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		28,770,483	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Fizetett opció díj		0	

Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0
Összesen	1,505,007,441	28,832,245	1,476,175,196

b) egyéb bevétel

Ft-ban

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	15,022,489	13,792,484
Bizományosi díj	510,116	510,116
Forgalmazói költség	62,000	-36,000
Könyvelési díj	765,000	603,650
Könyvvizsgálói díj	515,296	257,648
Bankköltség	19,489	19,489
Összesen	16,894,390	14,717,074

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	8.835.997
Összesen	8,835,997

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 450 446

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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2016.12.31	34,038,387,084	1.513646	22,487,685,072
2017.01.31	35,347,834,841	1.519227	23,266,982,322
2017.02.28	36,217,102,442	1.513655	23,926,922,533
2017.03.31	36,694,516,255	1.515419	24,214,098,433
2017.04.30	36,607,278,956	1.515615	24,153,419,501
2017.05.31	36,477,495,573	1.523150	23,948,720,742
2017.06.30	35,909,865,850	1.516600	23,677,883,071
2017.07.31	35,278,921,469	1.508167	23,391,917,740
2017.08.31	34,577,347,109	1.498915	23,068,247,845
2017.09.30	33,779,211,140	1.501883	22,491,241,379
2017.10.31	32,826,663,148	1.501432	21,863,563,331
2017.11.30	30,523,654,511	1.476514	20,672,787,565
2017.12.31	27,699,581,133	1.460767	18,962,348,771

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	34,042,035	0	27,437,042
1.	Értékpapírok	30,291,885		26,260,261
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	3,750,150	0	1,176,781
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	3,750,150		1,176,781

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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2013.12.31	24,492,969,049	1.332425
2014.12.31	30,544,899,324	1.387989
2015.12.31	33,371,215,147	1.438846
2016.12.31	34,038,387,084	1.513646
2017.12.31	27,699,581,13	1.460767

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Nincsen.

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 világ gazdaságáról és a részvénypiacok 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 részvénypiacok is tovább szárnyaltak az év során. Ez

a helyzet jórészen az infláció nyomott szintjének köszönhető, melynek eredményeképpen a jegybankárok alacsonyan tartják a rövid kamatokat, 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 százalékot erősödött a dollárral szemben, csökkentve ezzel az európai exportőrök versenyképességét. Sok hasonló év után tehát ismét egy olyan év következett, ahol az amerikai részvénytőke 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 százalékot, az angol FTSE 12 százalékot, a spanyol IBEX 11 százalékot, míg az olasz MIB 17 százalékot 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 százalékot 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 Agrokör csődje, míg keleti szomszédunknál a „kreatívabbnál kreatívabb” költségvetési egyenleget javító ötletek bátorítanították el 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 menetetelt, míg a hazai BUX 23 százalékkal ajándékozta meg a magyar részvények „hívőit”.

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 złoty. 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 évbeli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának.

Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap által elfogadott kockázati limitek alapján számított évesített volatilitást használtuk. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében

alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.01.31	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.02.28	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.03.31	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.04.30	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.05.31	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.06.30	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.07.31	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.08.31	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.09.30	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.10.31	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.11.30	100
CONCORDE HOLD ALAPOK ALAPJA	2017.12.31	100

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%.

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

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

A Concorde Hold Alapok Alapja 2017. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2018. február 28.

.....

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 Hold Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2017. december 31.

sor- szá m	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítá sai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok			0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete		0	0
	a) kamatokból, osztalékokból			0
	b) egyéb			0
B.	Forgóeszközök	34,042,192	0	27,703,534
I.	Követelések	0	0	157,570
1.	Követelések	0		157,570
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	34,042,035	0	27,437,042
1.	Értékpapírok	30,291,885		26,260,261
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	3,750,150	0	1,176,781
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	3,750,150		1,176,781
III.	Pénzeszközök	157	0	108,921
1.	Pénzeszközök	157		108,921
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	34,042,192	0	27,703,533

Kelt, Budapest, 2018. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2017. december 31.

adatok E
Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	34,038,494	0	27,699,341
I.	Induló tőke	22,487,685	0	18,962,349
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27,879,975		27,164,789
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,392,290		-8,202,440
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11,550,809	0	8,736,992
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5,324,369		3,633,476
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3,750,150		1,176,781
3.	Előző év(ek) eredménye	2,085,706		2,476,290
4.	Üzleti év eredménye	390,584		1,450,446
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	2,085	0	2,387
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2,085		2,387
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,613	0	1,805
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	34,042,192	0	27,703,533

Kelt, Budapest, 2018. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2017. év

adatok E
Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	413,851	0	1,505,009
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	55	0	28,832
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>413,796</i>	<i>0</i>	<i>1,476,177</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	14,829	0	16,894
V.	Egyéb ráfordítások	8,383		8,836
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	390,584	0	1,450,446

Kelt, Budapest, 2018. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: KE-III-120/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2017. év

adatok E Ft-
ban

sor- szá m	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítá sai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz- változás	612,353		3,634,100
1.	Tárgyévi eredmény	390,584		1,450,446
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	981,873		-1,690,893
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-677,989		3,874,054
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-82,174		302
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	3		
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	56		192
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		
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		
19.	Kapott hozamok	0		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz- változás	- 705,356		-3,525,336
20.	Befektetési jegy kibocsátás	4,333,64 4		4,677,104
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	- 5,039,00 0		-8,202,440
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	-93,003		108,764

Kelt, Budapest, 2018. február 28.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2017. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Hold Alapok Alapja („Alap”)

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

Az Alap alakulása: 2011. március 19.

Felügyeleti engedély száma: KE-III-120/2011.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-437

Alapkezelő: Hold Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő”)

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u.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 eredmény kimutatásból és Kiegészítő mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés.

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig valamint a mérlegkészítésig ismertté vált, tárgyévre vonatkozó költségek és ráfordítások a felmerült összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

II. Speciális rész

Az alapnál nincsenek származékos ügyletek 2017. december 31-én.

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

Az Alap 2011. március 19-én került bejegyzésre 215.119 eFt. induló tőkével. A 2017.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (8.736.992 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (18.962.349 eFt) 46.08%-a.

A Concorde Hold Alapok Alap 2017. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 27.699.341 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,460755 Ft

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 27.699.581 e Ft

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,460767 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 240 eFt, melyet az okozott, hogy amíg a Letétkezelő a költségeket becsülte addig a főkönyvben a zárlati időpontig megismert, a szerződés szerinti tényleges összeggel kerültek könyvelésre.

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámolójának aláírására kötelezett tisztségviselők:

Móricz Dániel, igazgatósági tag, 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 (Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által az Alap Éves jelentése könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló a TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft (1023 Budapest, Orgona u.8., MKVK nyilvántartási szám: 000866). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Hahn László (kamarai tag könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 003364. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 515.297 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

www.hold.hu

www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2018. február 28.

Móricz Dániel

Befektetési Igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Mérész András

Folyamatszervező
HOLD Alapkezelő Zrt

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	Concorde Hold Alapok Alapja	1111-437
Alapkezelő neve:	Hold Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	
Tárgynap (T):	2017.12.31	
Saját tőke:	27,699,341,183	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.460755	
Darabszám:	18,962,348,771	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	2,387,313 Ft		56.95%		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft				
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft				
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	0 Ft				
	Könyvelési díj miatt	430,313 Ft		10.26%		
	Reklám költség miatt	0 Ft				
	Tranzakciós díj miatt	0 Ft				
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felületei díj)	1,957,000 Ft		46.68%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft				
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcím2	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,805,000 Ft		43.05%		
	Könyvvizsgálat	257,648 Ft		6.15%		
	Könyvelés	161,350 Ft		3.85%		
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség	0 Ft				
	Transzfer érkezettett ép bek.ért. elhatárolása	0 Ft				
	Kölcsönzési díj	0 Ft				
	Letétkezelési díj	1,230,005 Ft		29.34%		
	Különadó	57,997 Ft		1.38%		
	Forgalmazói díj	98,000 Ft		2.34%		
	jogcím10	0 Ft				
	Kötelezettségek összesen:	4,192,313 Ft		100.00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	108,921,687 Ft		0.39%		
	Elszámolási betétszámla HUF	108,921,687 Ft		0.39%		
	Devizabetétszámla -USD	0 Ft				
	Devizabetétszámla - EUR	0 Ft				
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft				
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR bank értékkülönbözete	0 Ft				
II/2.	Egyéb követelés (összes):	157,570,208 Ft		0.57%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	0 Ft				
	Külföldi pénztárfékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülönbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	157,570,208 Ft		0.57%		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	0 Ft				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			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	0 Ft				
II/4.	Értékpapírok (összes):	12,194,256,915	27,437,041,601 Ft	99.04%		
II/4.1.	Állampapírok (összes):	13,696	136,960,672 Ft	0.49%		
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft			
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	13,696	136,960,672 Ft	0.49%		
	D180110	9,857	98,570,296 Ft	0.36%		
	D180124	1,159	11,590,081 Ft	0.04%		
	D180207	2,680	26,800,295 Ft	0.10%		
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.	Résztvények (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):	12,194,243,219	27,300,080,929 Ft	98.54%		
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft			
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	12,194,243,219	27,300,080,929 Ft	98.54%		
	CONCORDE-VM ALAP	3,303,670,077	6,888,693,912 Ft	24.87%		
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP	2,253,700,514	4,704,579,540 Ft	16.98%		
	CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	3,356,148,126	6,065,002,675 Ft	21.89%		
	PLATINA PI SZÁRM.ALAP B	2,124,451,365	8,264,273,019 Ft	29.83%		
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP	1,156,273,137	1,377,531,783 Ft	4.97%		
II/4.6.	Kárpótítási Jegy (összes):	0	0 Ft			
	KPJ	0	0 Ft			
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft			
	AIEH	0	0 Ft			
	AIEH értékesztése	0	0 Ft			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	12,194,256,915	27,703,533,496 Ft	100.00%		

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,505,006,616		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	168,751		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcélok	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	1,504,837,865		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	825		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		28,832,245	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		61,762	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcélok		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		28,770,483	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		0	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1,505,007,441	28,832,245	1,476,175,196

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevételek/Egyéb ráfordítás	0	8,835,997	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	8,835,997	-8,835,997

3. Működési költségek összetétele

Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	15,022,489	13,792,484
Bizományosi díj	510,116	510,116
Forgalmazási költség	62,000	-36,000
Könyvelési díj	765,000	603,650
Könyvvizsgálói díj	515,296	257,648
Bankköltség	19,489	19,489
Összesen	16,894,390	14,717,074

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D180110	9,857	98,574,874	-4,578	98,570,296
D180124	1,159	11,590,000	81	11,590,081
D180207	2,680	26,800,000	295	26,800,295
Diszkont kincstárjegy összesen	13,696	136,964,874	-4,202	136,960,672

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

Ft-ban

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

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

Ft-ban

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
CONCORDE-VM ALAP	3,303,670,077	7,093,197,185	-204,503,273	6,888,693,912
CITADELLA SZÁRM. BEF. ALAP	2,253,700,514	4,002,192,838	702,386,702	4,704,579,540
CONCORDE COLUMBUS BEF. ALAP	3,356,148,126	5,687,387,950	377,614,725	6,065,002,675
PLATINA PÍ SZÁRM. ALAP B	2,124,451,365	7,937,695,824	326,577,195	8,264,273,019
SUPERPOSITION SZÁRM. BEF. ALAP	1,156,273,137	1,402,822,359	-25,290,576	1,377,531,783
-	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	12,194,243,219	26,123,296,156	1,176,784,773	27,300,080,929
MINDÖSSZESEN	12,194,256,915	26,260,261,030	1,176,780,571	27,437,041,601

4. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Forward és futures ügyletek összesen			0	0	0	0

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

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban		
	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
-			
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0