



H O L D  
A L A P K E Z E L Ő

CONCORDE KOGA 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

## KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)  
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: [kp@konyvprofit.hu](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

#### Concorde KOGA Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

**2018.12.31.**

fordulónapra készített éves jelentéséről  
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

#### *Vélemény*

Elvégeztük a **Concorde KOGA Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: H-KE-III-912/2013) 2018. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) 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.

#### **A vélemény alapja**

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói 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 számveteli 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 számveteli 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 számveteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számveteli információkért***

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számveteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számveteli 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számveteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számveteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számveteli 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 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 17.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/  
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.  
/1067 Bp. Teréz krt.33./  
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Tags.ig.sz.: 003083  
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

## ÉVES JELENTÉS

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

### I. Vagyongkimutatás

2017.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>927,532,324</b>	<b>99.99%</b>	<b>100.14%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B	158,307,940	17.07%	17.09%
Concorde Columbus Befektetési Alap	202,410,561	21.82%	21.85%
Concorde-VM Alap B	232,344,819	25.05%	25.09%
D180110	5,350,016	0.58%	0.58%
D180214	5,130,067	0.55%	0.55%
Platina Pí Származtatott Alap A	277,209,032	29.88%	29.93%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sor	46,779,889	5.04%	5.05%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>91,706</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>
HUF	91,706	0.01%	0.01%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	0	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>927,624,030</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.15%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1,404,605</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>
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	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	59,408	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	59,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	765,000	0.08%	0.08%
Könyvvizsgálati díj	515,297	0.06%	0.06%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	4,900	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,000	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%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>926,219,425</b>	<b>99.85%</b>	<b>100.00%</b>

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>943,295,492</b>	<b>99.28%</b>	<b>100.15%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	188,640,639	19.85%	20.03%
Concorde Columbus Befektetési Alap	226,341,321	23.82%	24.03%
Concorde-VM Alap B Sorozat	188,358,067	19.82%	20.00%
D190130	5,590,000	0.59%	0.59%
D190220	5,280,000	0.56%	0.56%
Platina Pí Származtatott Alap A Sorozat	281,832,265	29.66%	29.92%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	47,253,200	4.97%	5.02%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>198,761</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>
HUF	198,761	0.02%	0.02%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>8,003</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	8,003	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>6,666,132</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.71%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>950,168,388</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.88%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>8,263,711</b>	<b>0.87%</b>	<b>0.88%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	4,438,999	0.47%	0.47%
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	3,231,158	0.34%	0.34%
Letétkezelési díj	59,848	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	59,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,250	0.02%	0.02%
Könyvvizsgálati díj	276,756	0.03%	0.03%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	5,700	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,000	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%
Banki kamat	0	0.00%	0.00%
Carrying cost	0	0.00%	0.00%
Holding Fee	0	0.00%	0.00%
Opció nyitási díj terhelés	0	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>941,904,677</b>	<b>99.13%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

859,505,798 db

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

1.095847

### IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
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	917,052,241	99.01%	932,425,492	99.00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,480,083	1.13%	10,870,000	1.15%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	926,223,969	100.00%	941,886,588	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	3,019,199		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3,684		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	3,015,515		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	127		
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 díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		



Árfolyamvesztésértékpapír értékesítésből	3,229,930		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	202		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	3,229,728		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		
Banki kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Short hitel kamat	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	0		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0		
Opció nyitási díj	0		
Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		
Saxo Corporate action	0		
<b>Összesen</b>	<b>3,019,326</b>	<b>3,229,930</b>	<b>-210,604</b>

## b) egyéb bevétel

		Ft-ban
Megnevezés		Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		0
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
<b>Összesen</b>		<b>0</b>

## c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

			Ft-ban
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	698,986	639,138	
Bizományosi díj	58,600	52,900	
Forgalmazói költség	0	0	
Sikerdíj	3,231,158	0	
Forgalomban tartási díj	0	0	
Könyvelési díj	938,337	747,087	
Könyvvizsgálói díj	530,756	254,000	
Marketing költség	0	0	
Bankköltség	19,847	19,847	
Bankköltség (negatív kamat)	0	0	
Határidős ügyletek jutaléka	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>5,477,684</b>	<b>1,712,972</b>	

## e) egyéb díjak, és adók

		Ft-ban
Megnevezés		Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		63,663
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
<b>Összesen</b>		<b>63,663</b>

## f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-5,753

## 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
2017.12.29	926,223,969	1.077624	859,505,798
2018.01.31	929,242,414	1.081136	859,505,798
2018.02.28	929,901,006	1.081902	859,505,798
2018.03.29	928,904,823	1.080743	859,505,798
2018.04.27	931,734,180	1.084035	859,505,798
2018.05.31	931,879,182	1.084203	859,505,798
2018.06.29	936,851,837	1.089989	859,505,798
2018.07.31	930,811,629	1.082961	859,505,798
2018.08.31	926,107,250	1.077488	859,505,798
2018.09.28	922,752,635	1.073585	859,505,798
2018.10.31	941,482,605	1.095377	859,505,798
2018.11.30	933,785,976	1.086422	859,505,798
2018.12.31	941,886,588	1.095847	859,505,798

## i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	<b>Értékpapírok</b>	<b>927,532</b>		<b>943,295</b>
1.	Értékpapírok	892,620		886,946
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	34,912		56,349
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	34,912		56,349

**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)
2016.12.31	961,446,159	1.118603
2017.12.31	926,223,969	1.077624
2018.12.31	941,886,588	1.095847

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása**

Az alapnak nincsenek származtatott ügyletei.

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

**Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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

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 részvénypiaci 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 részvénypiac 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 államkötvényektől 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 mínuszos. 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 kötvénypiac 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 kitettségét. 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 KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.01.31	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.02.28	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.03.31	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.04.30	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.05.31	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.06.30	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.07.31	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.08.31	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.09.30	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.10.31	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.11.30	100
CONCORDE KOGA ALAPOK ALAPJA	2018.12.31	100

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2018 hó végi állapot 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 KOGA Alapok Alapja 2018. évben értékpapír-finanszírozási és teljes hozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2019. április 17.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2018. december 31.

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>927,624</b>		<b>950,168</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>		<b>6,674</b>
1.	Követelések	0		6,674
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>927,532</b>		<b>943,295</b>
1.	Értékpapírok	892,620		886,946
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	34,912		56,349
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	34,912		56,349
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>92</b>		<b>199</b>
1.	Pénzeszközök	92		199
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>927,624</b>		<b>950,168</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 17.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.



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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

## ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2018. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>926,220</b>		<b>941,904</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>859,506</b>		<b>859,506</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	859,506		859,506
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>66,714</b>		<b>82,398</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-47,051		-47,051
2.	Értékelési különbözlet tartaléka	34,912		56,349
3.	Előző év(ek) eredménye	22,122		78,853
4.	Üzleti év eredménye	56,731		-5,753
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>489</b>		<b>4,498</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>489</b>		<b>4,498</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>915</b>		<b>3,766</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>927,624</b>		<b>950,168</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 17.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

## ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2018. év

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	59,378		3,019
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	130		3,230
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>59,248</i>		<i>-211</i>
III.	Egyéb bevételek	0		0
IV.	Működési költségek	2,100		5,478
V.	Egyéb ráfordítások	417		64
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>56,731</b>		<b>-5,753</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 17.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

## ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2018. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-29</b>		<b>107</b>
1.	Tárgyévi eredmény	56,731		-5,753
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-92,135		21,437
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	43,417		-22,437
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	430		4,009
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-8,472		2,851
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		0
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		0
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-29</b>		<b>107</b>

Kelt, Budapest, 2019. április 17.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

## I. Általános rész

### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde KOGA Alapok Alapja

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

Az Alap alakulása: 2013. december 20.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III/912/2013

Lajstromozási száma: 1111-549

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 eredmény kimutatásból 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, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó bevételek, 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 követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Céltartalékot a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.

Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső eseményt tekinti az Alap.

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 kölcsönbe vett értékpapírok, származékos ügyletek, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

Az alapnál származékos ügyletek az év végén nincsenek.

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

Az Alap 2013. december 20-án került bejegyzésre 200.000 eFt induló tőkével. A 2018.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (82.398 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (859.506 e Ft) 9,59%-a.

A Concorde KOGA Alapok Alapja 2018. december 31-i saját tőkéje  
(azaz nettó eszköz értéke): 941.904 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,095867 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 941.887 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó  
eszközértéke: 1,095847 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték  
különbség 17 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.

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

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

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

***Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:***

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

***Könyvvizsgálatot végző felelős személy:***

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 530.756 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

[www.hold.hu](http://www.hold.hu)

[www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)

Budapest, 2019.április 17.

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

.....  
Mérész András  
Folyamatszervező  
HOLD Alapkezelő Zrt.

## PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

### ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma	: Concorde KOGA Alapok Alapja	1111-549
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa	: Számviteli	
Tárgynap (T)	: 2018.12.31	
Saját tőke	: 941,904,000	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 1.095867	
Darabszám	: 859,505,798	

### A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
I/1. Hitellállomány (összes):	0	Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	4,497,999	Ft	54.43%
Alapkezelői díj	0	Ft	
Letétkezelői díj	0	Ft	
Bizományosi díj	0	Ft	
Forgalmazói költség	0	Ft	
Sikerdíj	0	Ft	
Forgalomban tartási díj	0	Ft	
Könyvelési díj	0	Ft	
Könyvvizsgálói díj	0	Ft	
Marketing költség	0	Ft	
Bankköltség	0	Ft	
Bankköltség (negatív kamat)	0	Ft	
Határidős ügyletek jutaléka	0	Ft	
Felügyeleti díj	59,000	Ft	0.71%
Különadó	0	Ft	
Forex eredmény	0	Ft	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4,438,999	Ft	53.72%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	3,765,712	Ft	45.57%
Alapkezelői díj	0	Ft	
Letétkezelői díj	59,848	Ft	0.72%
Bizományosi díj	5,700	Ft	0.07%
Forgalmazói költség	0	Ft	
Sikerdíj	3,231,158	Ft	39.10%
Forgalomban tartási díj	0	Ft	
Könyvelési díj	191,250	Ft	2.31%
Könyvvizsgálói díj	276,756	Ft	3.35%
Marketing költség	0	Ft	
Bankköltség	0	Ft	
Bankköltség (negatív kamat)	0	Ft	
Carrying Cost	0	Ft	
Felügyeleti díj	0	Ft	
Különadó	1,000	Ft	0.01%
Forex eredmény	0	Ft	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>8,263,711</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	198,761	Ft	0.02%
Elszámolási betétszámla HUF	198,761	Ft	0.02%
Devizabetétszámla-USD	0	Ft	
Devizabetétszámla-EUR	0	Ft	
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2. Egyéb követelés (összes):	6,674,135	Ft	0.70%
Concorde Rt ügyfélszámla	8,003	Ft	0.00%
Devizapénzszámla-USD	0	Ft	
Devizapénzszámla-EUR	0	Ft	

<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>0 Ft</b>	
USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
EUR Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
Követelések értékpapír eladásból		6,666,132 Ft	0.70%
Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
Egyéb követelés		0 Ft	
Egyéb követelés átértékelés		0 Ft	
Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
Lekötött betétszámla		0 Ft	
Lekötött betét USD		0 Ft	
Lekötött betét EUR		0 Ft	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	<b>Darabszám</b>	<b>Összeg/ Deviza</b>	<b>(%)</b>
		<b>Érték nem</b>	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>627,049,302</b>	<b>943,295,492 Ft</b>	<b>99.28%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>1,087</b>	<b>10,870,000 Ft</b>	<b>1.14%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>1,087</b>	<b>10,870,000 Ft</b>	<b>1.14%</b>
D190130	559	5,590,000 Ft	0.59%
D190220	528	5,280,000 Ft	0.56%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>627,048,215</b>	<b>932,425,492 Ft</b>	<b>98.13%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>627,048,215</b>	<b>932,425,492 Ft</b>	<b>98.13%</b>
CONCORDE-VM ALAP B	202,589,580	188,358,067 Ft	19.82%
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	180,918,842	188,640,639 Ft	19.85%
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	123,676,348	226,341,321 Ft	23.82%
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	72,554,847	281,832,265 Ft	29.66%
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	47,308,598	47,253,200 Ft	4.97%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>627,049,302</b>	<b>950,168,388 Ft</b>	<b>100.00%</b>

Az Alap a 78/2014. kormányrendelet 21§ -ában foglaltak szerint közzéteszi a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
Concorde-VM Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2.25% (A és B sorozat együttes aránya)
Concorde Columbus Befektetési Alap	HOLD Alapkezelő Zrt.	Maximum 2,25%
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)



## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	3,019,199		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3,684		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	3,015,515		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	127		
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 díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		3,229,930	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		202	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		3,229,728	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció nyitási díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Saxo Corporate action		0	
<b>Összesen</b>	<b>3,019,326</b>	<b>3,229,930</b>	<b>-210,604</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	63,663	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>63,663</b>	<b>-63,663</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg.	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	698,986	639,138
Bizományosi díj	58,600	52,900
Forgalmazói költség	0	0
Sikerdíj	3,231,158	0
Forgalomban tartási díj	0	0
Könyvelési díj	938,337	747,087
Könyvvizsgálói díj	530,756	254,000
Marketing költség	0	0
Bankköltség	19,847	19,847
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
<b>Összesen</b>	<b>5,477,684</b>	<b>1,712,972</b>

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
D190130	559	5,590,897	-897	5,590,000
D190220	528	5,280,935	-935	5,280,000
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>1,087</b>	<b>10,871,832</b>	<b>-1,832</b>	<b>10,870,000</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. öss</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi állampapír</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
<b>Külföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözlet	Mérleg fordulónapi érték
CONCORDE-VM ALAP B	202,589,580	200,360,898	-12,002,831	188,358,067
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	180,918,842	182,554,917	6,085,722	188,640,639
CONCORDE COLUMBUS BEF.ALAP	123,676,348	203,283,702	23,057,619	226,341,321
PLATINA PÍ SZÁRM.ALAP A	72,554,847	242,737,834	39,094,431	281,832,265
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	47,308,598	47,137,021	116,179	47,253,200
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>627,048,215</b>	<b>876,074,372</b>	<b>56,351,120</b>	<b>932,425,492</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>627,049,302</b>	<b>886,946,204</b>	<b>56,349,288</b>	<b>943,295,492</b>
---------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen</b>							<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen</b>							<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen</b>							<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen</b>							<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

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

<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen</b>							<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
--	--	--	--	--	--	--	------------	------------	------------	------------

## 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 Koga Alapok ALapja

ISIN azonosítója: HU0000713235

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap

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

Budapest, 2019. április 17.

.....  
HOLD Alapkezelő Zrt.