



H O L D
A L A P K E Z E L Ő

HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés
2019.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

HOLD KOGA Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2019.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD KOGA Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Fel.eng.: H-KE-III-912/2013) 2019. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 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 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 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 lényegesen 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 közzé tegye 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 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 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 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, 2020. április 21.

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

I. Vagyongkimutatás

2018.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	943 295 492	99.28%	100.15%
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%
Banki egyenlegek	198 761	0.02%	0.02%
HUF	198 761	0.02%	0.02%
Követelések (ügyfélszámla)	8 003	0.00%	0.00%
HUF	8 003	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	6 666 132	0.70%	0.71%
Összes eszköz	950 168 388	100.00%	100.88%
Kötelezettségek	8 263 711	0.87%	0.88%
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%
Nettó eszközérték	941 904 677	99.13%	100.00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	659 827 862	98,79%	99,82%
Citadella Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	216 284 648	32,38%	32,72%
Concorde PI Class C3 - EUR	89 955 758	13,47%	13,61%
Concorde VM Class A3 - EUR	34 153 819	5,11%	5,17%
HOLD Columbus Befektetési Alap	228 488 935	34,21%	34,56%
HOLD VM Befektetési Alap B Sorozat	46 289 763	6,93%	7,00%
Superposition Származtatott Befektetési Alap B Sorozat	44 654 939	6,69%	6,76%
Banki egyenlegek	7 638 119	1,14%	1,16%
ARS		0,00%	0,00%
CAD		0,00%	0,00%
CHF		0,00%	0,00%
CZK		0,00%	0,00%
DKK		0,00%	0,00%
EUR	322 588	0,05%	0,05%
GBP		0,00%	0,00%
HKD		0,00%	0,00%
HRK		0,00%	0,00%
HUF	7 315 531	1,10%	1,11%
JPY		0,00%	0,00%
NOK		0,00%	0,00%
PLN		0,00%	0,00%
RON		0,00%	0,00%
RUB		0,00%	0,00%
TRY		0,00%	0,00%
USD		0,00%	0,00%
ZAR		0,00%	0,00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0,00%	0,00%
ARS		0,00%	0,00%
CZK		0,00%	0,00%
CHF		0,00%	0,00%
EUR		0,00%	0,00%
GBP		0,00%	0,00%
HRK		0,00%	0,00%
HUF	0	0,00%	0,00%
JPY		0,00%	0,00%
RON		0,00%	0,00%
RUB		0,00%	0,00%
SEK		0,00%	0,00%
USD		0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	451 912	0,07%	0,07%
Kötelezettségek értékpapír eladásból	0	0,00%	0,00%
Származtatott ügyletek	451 912	0,07%	0,07%
Értékpapír kölcsön	0	0,00%	0,00%
Értékpapír kölcsönzési díj	0	0,00%	0,00%
Egyéb	0	0,00%	0,00%
Összes eszköz	667 917 893	100,00%	101,04%
Kötelezettségek	6 867 215	1,03%	1,04%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0,00%	0,00%

2019.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0,00%	0,00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0,00%	0,00%
Alapkezelési díj	0	0,00%	0,00%
Sikerdíj	6 041 045	0,90%	0,91%
Letétkezelési díj	41 591	0,01%	0,01%
Felügyeleti díj	45 000	0,01%	0,01%
Könyvelési díj	428 400	0,06%	0,06%
Könyvvizsgálati díj	292 679	0,04%	0,04%
Forgalomban tartási díj	0	0,00%	0,00%
Bizományosi díj	2 500	0,00%	0,00%
Forgalmazói díj	0	0,00%	0,00%
Bankköltség	0	0,00%	0,00%
Befektetési alap különadója	16 000	0,00%	0,00%
Forgalmazási jutalék	0	0,00%	0,00%
Banki kamat	0	0,00%	0,00%
Borrowing cost	0	0,00%	0,00%
Carrying cost	0	0,00%	0,00%
CFD Finance	0	0,00%	0,00%
Commission	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%
Holding Fee	0	0,00%	0,00%
Keler díj	0	0,00%	0,00%
Opció nyitási díj terhelés	0	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	661 050 678	98,97%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

585 522 681 db

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

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

1,129001

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	932 425 492	99,00%	659 827 862	99,81%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10 870 000	1,15%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0,00%	451 912	0,07%
Nettó eszközérték	941 886 588	100,00%	661 055 947	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

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	40 037 017		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5 989		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	40 031 028		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	210 401		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 023 462		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		11 456 224	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		6 848	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		11 449 376	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3 543 630	
Külföldi pénzért. 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	
Összesen	41 270 880	14 999 854	26 271 026

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1 116
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	1 116

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési költség
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	605 040	563 449
Bizományosi díj	75 600	73 100
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	6 041 045	0
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 679	254 000
Bankköltség	27 399	27 399
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	8 152 562	1 346 347

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	241 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	241 000

f) **Nettó jövedelem**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 878

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			
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2018.12.31	941 886 588,00	1,095847	859 505 798,00
2019.01.31	896 627 923,00	1,080919	829 504 958,00
2019.02.28	899 695 096,00	1,084617	829 504 958,00
2019.03.29	893 826 000,00	1,077541	829 504 958,00
2019.04.30	885 411 093,00	1,067397	829 504 958,00
2019.05.31	911 042 827,00	1,098297	829 504 958,00
2019.06.28	746 935 569,00	1,084891	688 489 258,00
2019.07.31	746 048 487,00	1,083602	688 489 258,00
2019.08.30	741 103 552,00	1,076420	688 489 258,00
2019.09.30	754 363 451,00	1,095679	688 489 258,00
2019.10.31	757 356 130,00	1,100026	688 489 258,00
2019.11.29	651 219 974,00	1,112203	585 522 681,00
2019.12.31	661 055 947,00	1,129001	585 522 681,00

i) **A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	Értékpapírok	943 295		659 828
1.	Értékpapírok	886 946		602 156
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	56 349		57 672
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	56 349		57 672

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		
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017.12.29	926 223 969,00	1,077624
2018.12.31	941 886 588,00	1,095847
2019.12.31	661 055 947,00	1,129001

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2019.06.28	EURHUFF190906E321.39	FORWARD	291 000	-742 805
2019.06.28	EURHUFF190906E322.51	FORWARD	90 000	-128 982
2019.07.31	EURHUFF190906E321.39	FORWARD	291 000	-1 740 966
2019.07.31	EURHUFF190906E322.51	FORWARD	90 000	-437 668
2019.08.30	EURHUFF190906E321.39	FORWARD	291 000	-2 839 279
2019.08.30	EURHUFF190906E322.51	FORWARD	90 000	-777 330
2019.09.30	EURHUFF191206E330.94	FORWARD	387 000	-1 592 118
2019.10.31	EURHUFF191206E330.94	FORWARD	387 000	344 677
2019.11.29	EURHUFF191206E330.94	FORWARD	387 000	-1 470 914
2019.12.31	EURHUFF200306E332.09	FORWARD	370 000	451 912

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.

2019-ban a HOLD 2024 Deep Value Részvény Nyíltvégű Alap kezelését indította el a HOLD Alapkezelő Zrt. Befektetési alap megszűnési eljárásának indítására nem került sor a tárgyév során.

Befektetési politikára ható tényezők

A 2018-as utolsó, tőkepiaci vérfürdőt hozó negyedévét követően a 2019-es esztendő emelkedéssel indult. Egyrészt december végére a befektetők nagyon pesszimistává, a részvénypiacok pedig túladottá váltak, másrészt több bizakodásra okot adó fejlemény történt az idei év első heteiben. Az amerikai-kínai kereskedelmi konfliktus rendezésével kapcsolatban mindkét fél pozitívan nyilatkozott, és Trump elnök elhalasztotta a márciusi

további vámemelést. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed – valószínűleg megijedve a részvényárak esésétől – hirtelen irányt váltott, jelezte, hogy nem tervezi tovább emelni a kamatot és valószínűleg még idén abbahagyja mérlegfőösszegének csökkentését. Kínából pedig olyan hírek érkeztek, amik arra utalnak, hogy a gazdaságpolitika irányítói – tartva az ázsiai gazdaság lassulásától – nem fékezik tovább a hitelkiáramlás ütemét és emellett költségvetési ösztönző lépéseket is bejelentettek. A kedvező hírek mentén januárban és februárban emelkedtek a részvénypiacok.

Volt azonban egy furcsa jelenség. A befektetők hite nem a növekedésbe tért vissza, hanem inkább abba, hogy nem kell félni az inflációtól és a kamatok emelkedésétől. Ebből kifolyólag nem a részvényalapokba, hanem az állampapír- és vállalati kötvénypiacra áramlottak a megtakarítások. A kötvényhozamok január közepe óta csökkennek. A hozamcsökkenés márciusra vált intenzívvé, amikor a napvilágot látó makrogazdasági adatokból egyértelművé vált, hogy a világgazdaság számottevően lassult. A leglátványosabb a lassulás Ázsiában, amit azonban a világ többi részének ipari termelésén, külkereskedelmén is tetten lehet érni. (Európa és a fejlődő világ nagyobb nyitottsága miatt jobban kitett az ázsiai, kínai problémáknak.) Ennek megfelelően márciusban kifulladt a tőzsdei emelkedés és a dollár – az amerikai kamatemelési várakozások teljes kiárazódása ellenére – erősödni tudott.

Az április a részvényárak emelkedését, május esést, június pedig ismét emelkedést hozott, amire a Janus-arcú jelző illik leginkább. Az összességében pozitív zárás azonban nem a világgazdaság javuló kilátásainak és az optimista befektetői hangulatnak köszönhető, sokkal inkább ezek ellenkezőjének. Az elmúlt hónapokban napvilágot látó makrogazdasági adatok ugyanis arról tanúskodnak, hogy érezhetően lassul a globális gazdaság. Ezzel párhuzamosan pedig csökkenek az inflációs várakozások és egyre több jegybank tér vissza a – nem túl hosszú ideig tartó szigorítást követően – lazító üzemmódba. A fejlett piaci államkötvényhozamok január közepe óta csökkennek, Európában új történelmi mélypontra estek, az Európai Központi Bankban (EKB-ban) újabb kamatvágásról beszélnek és a piac az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től is ilyen lépéseket vár. Az alacsonyabb kamatszint pedig felértékeli azokat az eszközöket, amelyek stabil, viszonylag kiszámítható pénzáramlást termelnek, így nemcsak a kötvényeket, hanem a (regionális és szektorális értelemben) biztonságosabb részvényeket is. A tőzsdék második negyedévi pár százalékos emelkedése tehát alapvetően az alacsonyabb kamatszintnek és a defenzív szektoroknak köszönhető.

Ezzel szemben a cashflow-t nem vagy csak bizonytalanabban termelő, a ciklikus, a globális, de leginkább az ázsiai konjunktúrára érzékenyebb („Kína-kapcsolt”) vállalatok, eszközök árfolyama továbbra is gyengélkedik. Ázsia gazdasága látványosan lassul, ami nemcsak a nyersanyagok (pl. olaj, réz), de a fejlődő piaci részvények relatív gyengeségén is látszik. Ebben a környezetben a korábbinál sokkal lazább hangvételt megütő Fed sem tudott segíteni, a dollár minimálisan tudott csak gyengülni. Erősödött viszont a tipikusan menekülő eszköznek számító japán jen, svájci frank és az arany árfolyama. A befektetők a biztosat keresik és öntik a pénzt a kötvényekbe és veszik ki a részvényalapokból. Miután azonban sokan pesszimistává váltak, az eladók is elfogytak a piacokról, és komolyabb negatív hír, sokk hiányában az alapkezelők alacsony pozícionáltsága a részvényárfolyamok

júniusi emelkedését okozta. A befektetők a nyomott inflációban és a tartósan alacsony kamatkörnyezetben hisznek, a növekedésben nem, de kényszerből mégis kell valamit tartaniuk. A kötvényeknek már alig van hozamuk, így a „kötvényjellegű” részvényekre fanyalodnak.

Júliusban emelkedtek a tőzsdeindexek, augusztusban a júliusi csúcshoz képest 5-10 százalékot estek a részvények, majd a nyár végétől ismét emelkedésnek indultak a részvényárfolyamok. A három hónapos időszakot a tőzsdék többsége mínusszal zárta. Az elmúlt negyedévben tehát nem a részvényekkel, hanem a kötvényekkel lehetett pénzt keresni, az állampapírok és vállalati kötvények hozama sok esetben abszolút mélypontra esett augusztusban, majd a globális gazdasággal (valamint az USA-Kína kereskedelmi háborúval) kapcsolatban érkező jobb hírek némi hozamemelkedést hoztak szeptemberben. A kötvényeken kívül – köszönhetően a geopolitikai feszültségeknek és a nagy bizonytalanságnak – az arannyal és a dollárral lehetett pénzt keresni az elmúlt három hónapban. A török lírát (és az izraeli sékelt) leszámítva az USD bizonyult a legerősebb devizának, trendszerűen emelkedve.

A nagy kilengéseknek megvan a magyarázata. A világgazdaság érezhetően lassul, a rossz hírek leginkább Ázsiából érkeznek, de hatásuk egyre messzebb nyúlik. A gazdaságilag nyitottabb Európa és a fejlődő országok jobban megérik a gyenge ázsiai konjunktúrát (kínai recessziót?), mint az Egyesült Államok. A feldolgozóipar már globálisan is recessziós állapotot tükröz, de a gazdaság nagyobb szeletét képező szolgáltatások és a fejlett piaci fogyasztás esetében még csak egy visszafogottabb lassulás jelei látszanak. Ezek a jelek azonban sűrűsödnek, ami figyelmeztetés a részvénypiaci befektetőknek (ráadásul a vállalati profitok emelkedése is megállt). A lassulás ellen a jegybankok szinte minden eszközt bevetnek (kamatvágások Európában, USA-ban és sok fejlődő országban, állampapír-vásárlás újraindítása az eurózónában), évszázados mélypontra nyomva a kamatokat és kötvényhozamokat, jobb híján a részvények felé terelve a befektetőket. Ráadásul Trump-elnök szinte naponta gondoskodik piacmozgató hírekről.

Úgy éreztük, hogy a gazdaság és a piacok hamarosan kritikus ponthoz érnek. Amennyiben a bizonytalanság továbbra is fennmarad, az lassan a gazdaság döntő szeletét kitevő szolgáltatásokra, fogyasztásra is kihat majd, elrontva a vállalati profitokat. Egy ilyen helyzetben – alacsony kötvényhozamok ide, negatív kamat oda – az eddig magukat jól tartó részvénypiacok (pl. S&P 500) is lefordulnak, lehetőséget teremtve arra, hogy olcsóbban vásárolva meg tudjuk növelni a portfólió részvényarányát. Nem kizárt azonban az sem, hogy egy jó hír (pl. USA-Kína kereskedelmi megállapodás) vagy akár egy érezhetőbb kínai monetáris (vagy európai fiskális) stimulus hatására felfelé törnek ki eddigi sávjukból a tőzsdeindexek. Nos, ez utóbbi forgatókönyv következett be. Egy nagyon rövid októberi eleji megingást leszámítva az elmúlt negyedév során az idén gyengélkedő eszközosztályok (fejlődő piaci devizák és részvénypiacok, nyersanyagok) ára is emelkedésnek indult. Sőt, az augusztusig csak csökkeni tudó globális állampapírhozamok is felfelé vették az irányt, nőttek az inflációs várakozások, a befektetők „kimenekültek a bunkerből”.

A hangulat változása egyrészt természetes volt (óriási volt már a pesszimizmus a befektetők körében augusztusban), másrészt kellett hozzá kedvező hírek is. Az USA és

Kína között zajló kereskedelmi háború enyhülése, a kemény Brexit valószínűségének jelentős csökkenése, egy lazább európai költségvetési politika reménye, valamint a lassan, de azért idővel javuló kínai és ázsiai makrogazdasági adatok egyaránt hozzájárultak az optimizmushoz. Úgy tűnik tehát, hogy a 2018 januárja óta tartó medvepiac a fejlett részvénypiacok esetében 2018 decemberében, több más, főleg a kínai konjunktúrához köthető eszköz esetében pedig 2019 augusztusában véget ért.

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 ~ 39 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 402 millió Ft volt, ennek 31%-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 (%)
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.01.31	100,00
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.02.28	100,00
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.03.29	100,00
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.04.30	100,00
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.05.31	100,00
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.06.28	100,09
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.07.31	100,42
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.08.30	100,00
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.09.30	100,36
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.10.31	100,55
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.11.29	100,84
HOLD KOGA ALAPOK ALAPJA	2019.12.31	100,00

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2019 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 teljeshozam-csereügyletek bemutatása

A Hold KOGA Alapok Alapja 2019. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

Budapest, 2020. április 21.

.....
Móricz Dániel
befektetési igazgató
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.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	950 168		667 466
I.	Követelések	6 674		0
1.	Követelések	6 674		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	943 295		659 828
1.	Értékpapírok	886 946		602 156
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	56 349		57 672
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	56 349		57 672
III.	Pénzeszközök	199		7 638
1.	Pénzeszközök	199		7 632
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		6
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		452
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	950 168		667 918

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2019. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	941 904		661 051
I.	Induló tőke	859 506		585 523
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	859 506		859 506
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-273 983
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	82 398		75 528
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-47 051		-73 581
2.	Értékelési különbözet tartaléka	56 349		58 130
3.	Előző év(ek) eredménye	78 853		73 101
4.	Üzleti év eredménye	-5 753		17 878
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	4 498		45
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 498		45
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	3 766		6 822
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	950 168		667 918

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. 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	3 019		41 271
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 230		15 000
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-211</i>		<i>26 271</i>
III.	Egyéb bevételek	0		1
IV.	Működési költségek	5 478		8 153
V.	Egyéb ráfordítások	64		241
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-5 753		17 878

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

Felügyeleti eng.: H-KE-III/912/2013

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2019. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	107		281 421
1.	Tárgyévi eredmény	-5 753		17 878
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	21 437		-25 201
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	-22 437		290 141
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 009		-4 453
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2 851		3 056
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0		-273 982
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0		0
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0		-273 982
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	107		7 439

Kelt, Budapest, 2020. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2019. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

<u>Az Alap elnevezése:</u>	2019. május 31-ig Concorde KOGA Alapok Alapja 2019. június 1-től HOLD KOGA Alapok Alapja
<u>Az Alap székhelye:</u>	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<u>Az Alap alakulása:</u>	2013. december 20.
<u>Felügyeleti engedély száma:</u>	H-KE-III/912/2013
<u>Lajstromozási száma:</u>	1111-549
<u>Alapkezelő:</u>	HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50)
<u>Letétkezelő:</u>	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 könyvvizelési 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 2019. évi beszámoló esetében ez a nap 2020. 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 tárgyévre 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 követeléseit és kötelezettségeit, 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 vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk 0,07%.

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 2019.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (75.528 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (585.523 e Ft) 12,9%-a.

A HOLD KOGA Alapok Alapja 2019. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 661.051 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,128993 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 661.056 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,129001 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 5 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.

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: 546.679 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
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2020. április 21.

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

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve, lajstromszáma : HOLD KOGA Alapok Alapja
 Alapkezelő neve : HOLD Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve : UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa : Számviteli
 Tárgynap (T) : 2019.12.31
 Saját tőke : 661 051 000
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) : 1,128993
 Darabszám : 585 522 681

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		45 000 Ft	0,66%
Alapkezelői díj		0 Ft	
Letétkezelői díj		0 Ft	
Bizományosi díj		0 Ft	
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		0 Ft	
Könyvelési díj		0 Ft	
Könyvvizsgálói díj		0 Ft	
Bankköltség		0 Ft	
Felügyeleti díj		45 000 Ft	0,66%
Különadó		0 Ft	
Forex eredmény		0 Ft	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0 Ft	
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		6 822 215 Ft	99,34%
Alapkezelői díj		0 Ft	
Letétkezelői díj		41 591 Ft	0,61%
Bizományosi díj		2 500 Ft	0,04%
Forgalmazási díj		0 Ft	
Sikerdíj		6 041 045 Ft	87,97%
Könyvelési díj		428 400 Ft	6,24%
Könyvvizsgálói díj		292 679 Ft	4,26%
Bankköltség		0 Ft	
Carrying Cost		0 Ft	
Holding Fee		0 Ft	
Felügyeleti díj		0 Ft	
Különadó		16 000 Ft	0,23%
Forex eredmény		0 Ft	
Kötelezettségek összesen:		6 867 215 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		7 632 005 Ft	1,14%
Elszámolási betétszámla HUF		7 315 530 Ft	1,10%
Devizabetétszámla-USD		0 Ft	
Devizabetétszámla-EUR		316 475 Ft	0,05%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		6 113 Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete		0 Ft	
EUR bank értékkülönbözete		6 113 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		-1 Ft	0,00%
Concorde Rt ügyfélszámla		0 Ft	
Devizapénzszámla-USD		0 Ft	
Devizapénzszámla-EUR		-1 Ft	0,00%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
USD Concorde értékkülönbözete		0 Ft	
EUR Concorde értékkülönbözete		0 Ft	

	Követelések értékpapír eladásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete		0 Ft	
	Egyéb követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		451 912 Ft	0,07%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
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	
II/4.	Értékpapírok (összes):	400 292 875	659 827 862 Ft	98,79%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	400 292 875	659 827 862 Ft	98,79%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	400 292 875	659 827 862 Ft	98,79%
	CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	194 002 318	216 284 648 Ft	32,38%
	CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	28	89 955 758 Ft	13,47%
	CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	9	34 153 819 Ft	5,11%
	HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	115 145 829	228 488 935 Ft	34,21%
	HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	46 994 826	46 289 763 Ft	6,93%
	SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	44 149 865	44 654 939 Ft	6,69%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0 Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	400 292 875	667 917 891 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	40 037 017		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	5 989		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	40 031 028		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	210 401		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 023 462		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Saxo Corporate action	0		
Hozamfizető alap hozama	0		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		11 456 224	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		6 848	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		11 449 376	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3 543 630	
Külföldi pénzügyi 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	
Összesen	41 270 880	14 999 854	26 271 026

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1 116
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen	1 116

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Egyéb ráfordítás	241 000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen	241 000

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési költség	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	605 040	563 449
Bizományosi díj	75 600	73 100
Forgalmazási díj	0	0
Sikerdíj	6 041 045	0
Könyvelési díj	856 799	428 399
Könyvvizsgálói díj	546 679	254 000
Bankköltség	27 399	27 399
Bankköltség (negatív kamat)	0	0
Határidős ügyletek jutaléka	0	0
Sikerdíj 2018.évi elszámolása	0	0
Összesen	8 152 562	1 346 347

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

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

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözete	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. összesen	0	0	0	0

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

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

adatok Ft-ban

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
CITADELLA SZÁRM.BEF.ALAP_B	194 002 318	196 966 828	19 317 820	216 284 648
CONCORDE PI CLASS C3 - EUR	28	94 519 700	-4 563 942	89 955 758
CONCORDE VM CLASS A3 - EUR	9	29 333 700	4 820 119	34 153 819
HOLD COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	115 145 829	191 900 330	36 588 605	228 488 935
HOLD VM BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	46 994 826	45 571 521	718 242	46 289 763
SUPERPOSITION SZÁRM.BEF.ALAP B SOR	44 149 865	43 864 185	790 754	44 654 939
Befektetési jegy összesen	400 292 875	602 156 264	57 671 598	659 827 862
MINDÖSSZESEN	400 292 875	602 156 264	57 671 598	659 827 862

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUFF200306E332.09	eladás	370 000,00	2019.12.03	2020.03.06	332,0900	451 912,0	0,0	-1 769 037,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						451 912,0	0,0	-1 769 037,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (IRS) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nyitott pozíciók értéke (OPCIÓ) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (FUTURES) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Származtatott ügyletek (Részvény CFD) összesen						0,0	0,0	0,0	0,0

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						451 912,0	0,0	-1 769 037,0	0,0
--------------------------------------------	--	--	--	--	--	------------------	------------	---------------------	------------

ÜZLETI JELENTÉS 2019. 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: HOLD Koga Alapok Alapja
 ISIN azonosítója: HU0000713235
 Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap
 Referencia Index: RMAX

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, 2020. április 21.

.....
 HOLD Alapkezelő Zrt.