



**A NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP\***

## **TÁJÉKOZTATÓJA**

Alapkezelő:

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

2010. június

*\*A Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól!  
Az Alapban a Tpt. 273.§ (1) szerinti nettó pozíciók korrigált értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.*

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>TÁJÉKOZTATÓJA.....</b>	<b>1</b>
TARTALOMJEGYZÉK .....	2
ÖSSZEFOGLALÓ .....	3
<i>Kockázati tényezők.....</i>	<i>5</i>
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK .....	8
DEFINÍCIÓK .....	9
AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....	11
<i>A befektetések lehetséges piacainak bemutatása .....</i>	<i>12</i>
<i>Könyvvizsgáló.....</i>	<i>12</i>
<i>Forgalmazási helyek, ügynökök.....</i>	<i>12</i>
AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	12
A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	26
A VEZETŐ FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA .....	28
ADÓZÁS .....	29
JOGHATÓSÁG, HÁTTÉRSZABÁLYOK .....	30
FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT .....	31
<b>ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZATA .....</b>	<b>32</b>
<i>Az Alap neve, típusa, futamideje, üzleti éve, tőkéje .....</i>	<i>33</i>
<i>A Befektetési Jegyek.....</i>	<i>33</i>
<i>Az Alapkezelési Szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló felügyeleti és alapkezelői határozatok száma, ideje .....</i>	<i>34</i>
<i>Az Alapkezelő.....</i>	<i>34</i>
<i>A Letétkezelő.....</i>	<i>34</i>
<i>A Vezető Forgalmazó.....</i>	<i>34</i>
<i>A Befektetési Alap részletes befektetési politikája .....</i>	<i>35</i>
<i>Az Alapot terhelő díjak és költségek, számításuk módja.....</i>	<i>38</i>
<i>A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje.....</i>	<i>41</i>
<i>Az Alap megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések.....</i>	<i>42</i>
<i>Az Alap portfóliója egyes elemei értékelésének részletes szabályai.....</i>	<i>44</i>
<i>Elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya .....</i>	<i>47</i>
<i>Az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai..</i>	<i>47</i>
<i>Az Alapkezelő felelőssége .....</i>	<i>48</i>
<i>A Tájékoztató és a Kezelési szabályzat módosítása .....</i>	<i>48</i>
<i>Joghatóság.....</i>	<i>48</i>
MELLÉKLETEK .....	49
<i>A forgalmazási helyek felsorolása .....</i>	<i>50</i>
<i>Az Alapkezelő auditált mérlegei .....</i>	<i>51</i>
<i>A Letétkezelő auditált mérlegei.....</i>	<i>58</i>

## ÖSSZEFOGLALÓ

A Concorde Alapkezelő zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (a továbbiakban: Alapkezelő) és a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (a továbbiakban: Forgalmazó) a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2010. április 23-án kelt EN-III/TTE-138/2010. számú engedélye alapján nyilvános kibocsátás útján kívánja forgalomba hozni a Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap (a továbbiakban: az Alap) korlátlan mennyiségű, névre szóló, dematerializált, egyenként 100 000 forint névértékű, a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható Nyilasi 2015 Spekulatív Befektetési Jegy elnevezésű befektetési jegyét (a továbbiakban: befektetési jegy).

Ezen összefoglalót a Tájékoztató bevezetőjének kell tekinteni, a befektetési döntés meghozatalához a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat teljes ismerete szükséges.

A Tpt. 27. § (1) bekezdés c) pont alapján felhívjuk a figyelmet, hogy ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban esetlegesen keresetindításra kerül sor valamely más EU tagállamban, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

A Tpt. 27. § (1) bekezdés d) pontja alapján az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel. Az Összefoglaló tartalmáért felelős személyek megegyeznek a Tájékoztató egészéért felelősséget vállaló személyekkel.

### **Az Alap neve:**

Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

ISIN-kód: HU0000708706

### **Az Alap típusa és fajtája:**

Az Alap határozott futamidejű (2015. december 31.), nyilvános, zártvégű származtatott termékekbe fektető értékpapír befektetési alap.

### **Az Alap saját tőkéje**

Az Alap működése során a saját tőkéje az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

### **Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása:**

Az alap koncepciója, hogy futamidejével a magánszemélyek TBSZ adómentességi lehetőségének időhorizontjára illeszkedve ideális adómentes befektetési lehetőséget nyújtson a magas hozamot megcélzó hosszú távú befektetők számára.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlet hozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el összetett elemzési stratégiák alapján, főként globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Az Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

### **Az értékesítésre kerülő Befektetési Jegyek:**

Értékesítésre kerül összesítve minimum 200 millió forint értékű névre szóló, dematerializált, egyenként 100 000 forint névértékű, a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható Befektetési Jegy. A Concorde Alapkezelő Zrt. az Alap Befektetési Jegyeit 30 nappal a jegyzés lezárását követően bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére.

### **Jegyzés helye:**

Concorde Értékpapír Zrt. 1123. Budapest, Alkotás u. 50. alatt lévő irodája

Nyitva tartás: 9-17 óráig. **Előzetes időpont-egyeztetés ajánlott** ([mid@con.hu](mailto:mid@con.hu), vagy 061-489-2222)!

### **Jegyzési időszak:**

2010. április 26-május 31.

### **Jegyzési ár:**

A jegyzési ár Befektetési Jegyenként a névérték 100%-a.

### **Fizetés módja:**

A Forgalmazónál (Concorde Értékpapír Zrt., 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) vezetett számlára való készpénzbefizetéssel, vagy utalással. Pénzátutalásos fizetés esetén a Forgalmazóhoz átutalt pénzüsszeg beérkezésére május 28-ig van lehetőség!

### **A jegyzés módja:**

Jegyzéseket személyesen, illetve meghatalmazott útján lehet tenni a Concorde Értékpapír Zrt. 1123. Budapest, Alkotás u. 50. szám alatt lévő irodájában a pénztári órákban (a jegyzés időtartama alatt 9-17 óráig). A meghatalmazás történhet közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában. Egy meghatalmazott korlátlan mennyiségű meghatalmazót is képviselhet. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy annak érdekében, hogy minden befektető sorra kerülhessen a jegyzési időszak lejárata előtt, a jegyzéshez **előzetes időpont-egyeztetés erősen ajánlott** ([mid@con.hu](mailto:mid@con.hu), vagy 061-489-2222)!

A jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzési időszak utolsó napján a jegyzés teljes ellenértéke a Letétkezelő e célból nyitott 10918001-00000003-04710007-es számú letéti számlájára megérkezik. Az e feltétel hiányában érvénytelennek tekintett jegyzések vagy a jegyzés meghiúsulása miatt visszautasított jegyzések ellenértékét a jegyzési hely a Tpt. 253. paragrafus 2. pontjának megfelelően a jegyzés lezárását követő 5 napon belül levonás nélkül visszautalja arra a számlára, ahonnan az érkezett, illetve az ügyfél rendelkezése szerinti számlára. Ezen összegekre az eltelt időtartamra kamat nem jár.

### **Vásárlók köre**

Az Alap jegyeit vásárlók köre nincs korlátozva.

### **A jegyzés feltétele:**

Forgalmazóval megkötött dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámla vezetését magában foglaló Ügyfélszámla-szerződés.

Az Alapkezelő a jegyzés során összesen minimum 2 000 darab Befektetési Jegyet ajánl fel. Amennyiben a befektetők a Befektetési Jegyekből 200 millió forint értéknel kevesebbet jegyeznek, a jegyzés meghiúsul. Ebben az esetben a Forgalmazó a jegyzés céljából beérkező pénzt a jegyzés lezárását követő 5 napon belül a befektetők számára visszafizeti. Ezen összegekre az eltelt időtartamra kamat nem jár. A jegyezhető Befektetési Jegyeknek nincs felső korlátja.

### **Minimálisan jegyezhető mennyiség**

Az egy befektető által jegyezhető Befektetési Jegyek minimális értéke 100 000 forint (1 db).

### **A Tájékoztató megjelentetésének, illetve megtekintésének helye, ideje, módja**

A Tpt. 34. paragrafusa 3. (b) pontjának megfelelően a tájékoztató teljes szövegét a forgalomba hozatali eljárás kezdő időpontját megelőzően valamennyi forgalomba hozatali helyen, valamint a kibocsátó székhelyén közzé teszi.

### **A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok**

A Befektetési Jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult a Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően az Alap futamideje során a Befektetési Jegyeket tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesíteni
- jogosult a Befektetési Jegyeket az Alap futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesíteni
- jogosult arra, hogy az Alap lejárata illetve megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani jelen Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, az Alap féléves és éves jelentését (ezen dokumentumok a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban)
- jogosult rendkívüli tájékoztatásra,
- jogosult a Tpt.-ben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

### **Joghatóság, háttér szabályok**

Az Alapkezelő és a befektetők között felmerülő esetleges jogviták során az Alapkezelő mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, abban az esetben a felek a Budapesti Értéktőzsde és a Budapesti Árutőzsde mellett működő Állandó Választott Bíróság kizárólagos illetékességét kötik ki.

Az Alap Letétkezelője és Forgalmazója tagja a Befektetővédelmi Alapnak.

Az Tájékoztatóban foglaltakra és az Alap működésére a magyar jog és különösen a Tpt., a Bszt, a Ptk., és a Rendelet az irányadó.

#### **Vezető Forgalmazó**

Concorde Értékpapír Zrt.

(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

#### **Alapkezelő**

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

#### **Letétkezelő**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

(1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

#### **Könyvvizsgáló**

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10., cégjegyzék szám: Cg. 01-09-867785, adószám: 13682738-4-43), Nagy András (1118 Budapest, Somlói út 47/c., könyvvizsgálói engedély száma: 005718).

## **KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

A befektetési jegyeket érintő legfontosabb kockázat a befektetési jegy futamidő alatt tőzsdén keresztül történő eladása esetén a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat.

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök egy részének árváltozása Magyarország makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól. Mivel az alap globális, így szinte bármely globális gazdasági és/vagy tőkepiaci esemény hathat az alapra.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában:

#### **Politikai kockázat**

Az magyarországi állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország külföldi befektetők általi megítélésére és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

#### **Belföldi makrogazdasági kockázat**

A magyar/európai/amerikai állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az adott ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb kockázatnak vannak kitéve.

#### **A befektetések belföldi egyedi és részvénytőzsi kockázata**

A magyar részvények hozamait döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok. A részvénytőzsi hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési jegyek árfolyam ingadozása is függ Magyarország makrogazdasági helyzetétől. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik. Az egyes vállalatokhoz kapcsolódó egyedi kockázat – bár (tekintettel egy-egy részvény viszonylagos alacsony súlyára a részvényportfólión belül) csak kisebb mértékben, de – kedvezőtlenül is érintheti a Befektetési Jegyek árfolyamát.

### **Nemzetközi tőkepiaci kockázat**

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvényt piac hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvényt piaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyam-alakulását is.

### **Devizakockázat**

Az Alap eszközeit különböző országok és ott működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke, magyar forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

### **Származtatott termékekből eredő kockázat**

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az adott Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdéi elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

### **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

### **Reálhozam kockázata**

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiaci hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvényt piaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

### **Az Alap eszközeinek likviditási kockázata**

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát. Kölcsönadott értékpapír esetén likvidációs kockázatot jelent, hogy az ügylet futamideje alatt a kölcsönadott értékpapír nem, vagy csak az ügylet lezárása után értékesíthető.

### **Nettó eszközérték számításából eredő kockázat**

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét.

### **Másodlagos forgalmazás kockázat**

Az Alap másodlagos piacán, a Budapesti Értéktőzsdén való kereskedése során a tranzakciós ár akár jelentősen is eltérhet az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékétől.

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió forintot.

### **Aluljegyzés kockázata**

Az Alap nem jön létre, ha a Befektetők 200 millió forintot a jegyzési időszak során nem jegyeznek le.

### **A letétkezelő kockázata**

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

### **Adószabályok változásának kockázata**

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok a Tájékoztató írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

### **Partnerkockázat**

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó Eszközértékét és a Befektetési Jegyek árfolyamát.

## **ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNBE ADÁSAKOR FELMERÜLŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK:**

### **Portfólióátstrukturálási kockázat:**

A futamidő alatt a kölcsönadott értékpapír gátja lehet a befektetési portfólió megfelelő átstrukturálásának.

### **Piaci kockázat:**

A futamidő alatt az adott értékpapírral kapcsolatos bármilyen új piaci információ, esemény kapcsán nem, vagy csak korlátozottan végezhető befektetési ügylet.

### **Limitkockázat:**

A kölcsönadott papírok kikerülnek az tulajdonos portfóliójából, így az előírt befektetési korlátozások betartása nehézséget okozhat.

### **Óvadéki kockázat:**

Amennyiben az óvadék mértéke nem kellően magas a napon belüli ármozgáshoz képest, akkor előfordulhat, hogy nemteljesítés esetén az óvadék nem nyújt kellő fedezetet.

### **Idő előtti visszaadási kockázat:**

Amennyiben a kölcsönbe vevőnek lehetősége van a futamidő előtti a papírokat visszaadni, akkor ez nem tervezett nehézségeket okozhat (pl. limitek betartása, portfólió kényszerátstrukturálása).

### **Társasági eseményhez kapcsolódó kockázat:**

Amennyiben a futamidő alatt az értékpapírokhoz kapcsolódó társasági esemény (pl. split, bónuszrészvény, felvásárlási ajánlat) történik, akkor az eredeti tulajdonosnak nincs joga közvetlenül eljárni.

### **Szavazati joghoz kapcsolódó kockázat:**

Az értékpapír kölcsönadásával a szavazati jog is átszáll, így a futamidő alatti új információk fényében előfordulhat, hogy az eredeti tulajdonos a közgyűlésen szeretett volna a szavazati jogával élni.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Ez a magyar nyelvű tájékoztató („Tájékoztató”) a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban „Tőkepiaci törvény” vagy „Tpt.”) és a Rendelet értelmében a befektetők számára nyújt a Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban Concorde Alapkezelő zrt.) által kezelt Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alapról (a továbbiakban „Alap”) információt.

A Tájékoztató és a Kezelési szabályzat közzétételét a Felügyelet 2010. április 23-án hagyta jóvá.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása és módosításainak során a Tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálta és ezekért felelősséget nem vállal.

A kibocsátó és a vezető forgalmazó felelősségével kapcsolatban a Tőkepiaci törvény rendelkezései az irányadók, különös tekintettel az alábbiakra:

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportositásnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyeztetheti.”

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Concorde Alapkezelő zrt. (a továbbiakban „Alapkezelő”) kijelenti, hogy a Tájékoztatóban szereplő adatok a valóságnak megfelelnek és olyan tényeket nem hallgatott el, melyek a Tájékoztatóban szereplő információkat lényegesen módosíthatnák.

Az Alap befektetési jegyeit megvásárló befektetők számára javasoljuk a jelen Tájékoztatóban foglalt információk alapos mérlegelését, különös tekintettel a kockázati tényezők figyelembevételére. A befektetőknek döntésük meghozatalánál a jelen Tájékoztatóban foglalt, az Alapra vonatkozó adatokat, valamint a befektetés kockázatait és várható hozamát maguknak kell megítélniük és mérlegelniük.

A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a kibocsátó megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A lehetséges befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Alapkezelő üzleti helyzetében és ügyeiben a Tájékoztató nyilvánosságra hozatalát követően változások történhetnek.

A Tájékoztatót olyan természetes és jogi személyek, akiknek erre jogosítványuk nincsen, üzleti ajánlatként nem használhatják fel. Jelen magyar nyelvű Tájékoztató megfelel a Tőkepiaci törvény rendelkezéseinek.

## DEFINÍCIÓK

**Alap:** a Concorde Alapkezelő zrt. által kezelt Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

**Alapkezelési Szabályzat:** a jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat

**Alapkezelő:** a Concorde Alapkezelő zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) rövid nevén: Concorde Alapkezelő zrt.

**Államkötvény:** egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Tpt. 5. § (1) bekezdés 6. pont)

**Banki munkanap:** minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán

**Befektetési Alap:** Befektetési Jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, melyet a Befektetési Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

**Befektetési Jegy:** az Alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel – sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír (Tpt. 5. § (1) bekezdés 15. pont)

**Befektető:** az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**BÉT:** Budapesti Értéktőzsde

**Bszt.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

**CETOP 20:** Közép-európai Blue Chip Index

**Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kelleit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

**Devizabelföldi:** az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Tpt. szerint annak minősül

**Devizakülföldi:** az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Tpt. szerint annak minősül

**Duration:** fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration)

**E-nap:** a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napja

**Felügyelet** vagy **PSZÁF:** a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

**Jegyzési nap:** minden olyan nap, amely az adott alap Vezető forgalmazójánál nem szünnap, azaz amelyen az adott alap befektetési jegyeinek tényleges forgalmazása folyik

**Forgalmazók:** Az Alap zártvégű, folyamatos forgalmazása nincs. Az egyetlen Forgalmazója a Vezető Forgalmazó.

**Hpt.:** a Hitelintézetekről és a Pénzügyi Vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

**Határidős ügylet:** értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet

**Hosszú pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**Kincstárjegy:** egy éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Letétkezelő:** az Alap letétkezelési tevékenységét végző hitelintézet, nevezetesen az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

**MAX:** az egy évnél hosszabb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

**MAX Composite:** a három hónapnál hosszabb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

**MSCI World:** a Morgan Stanley Capital International által számolt, a fejlett országok tőzsdéin jegyzett részvények árfolyamaiból számolt részvényindex

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

**Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény

**RAX:** a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott leglikvidebb részvényeket tartalmazó index (BAMOSZ Részvény Befektetési Alap Portfólió Index)

**Rendelet:** az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról

**Részvény:** tagsági jogokat megtestesítő értékpapír

**RMAX:** a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

**Rövid pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**Származtatott ügylet:** olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva)

**Tájékoztató:** a Tpt. 17. melléklete szerint összeállított jelen dokumentum

**TBSZ:** tartós befektetési szerződés, melynek keretében birtokolt Befektetési Jegyek hozama és árfolyamnyeresége után fizetendő kamatadó mértéke három év után 10 százalékra, további két év után 0 százalékra mérséklődik az 1995. évi személyi jövedelemadóról szóló CXVII. törvény legutolsó módosításának értelmében

**T-nap:** az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

**Tőzsdai bevezetésben közreműködő szervezet:** Concorde Alapkezelő zrt.

**Tpt.:** a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

**Vezető Forgalmazó:** a Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

## **AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

### **A Befektetési Jegyek előállítás**

Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, 100 000 Ft, azaz egyszázezer forint névértékű dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházása kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír kibocsátása esetén, ha a tulajdonosnak az értékpapír kiadására vonatkozó követelési joga megnyílt, a kibocsátó (vagy megbízottja) haladéktalanul köteles a központi értéktárat az allokáció eredménye alapján értesíteni az értékpapír-tulajdonos számlavezetőjének személyéről és a központi értékpapírszámlán jóváírandó értékpapír darabszámáról. A kibocsátó (vagy megbízottja) utasítására a központi értéktár a központi értékpapírszámlákat a Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti okirat és a kibocsátó értesítése alapján az értékpapír jóváírásával megnyitja. Az értékpapír-számlavezető – a központi értéktárnak a központi értékpapírszámla megnyitásáról szóló értesítését követően – az abban megjelölt értéknappal, az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja az értékpapírt és erről a számlatulajdonost értesíti.

### **Értékpapírszámla vezetés**

Az Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a KELER Zrt.-nél helyez el. A KELER Zrt. címe: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11. sz. Ezután a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél keletkezteti. A befektetési jegy fizikailag kinyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezik.

A Befektetési Jegyek eladása esetén az Alapkezelő (vagy megbízottja) a keletkeztetést követően az értékpapír-számlavezető számlájára transzferálja a dematerializált értékpapírokat, aki ezt követően az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja az értékpapírt és erről a számlatulajdonost értesíti. A Befektetési Jegyek visszaváltása (zárt végű alapnál lejárat) esetén az értékpapír-számlavezető az Alapkezelő KELER Zrt.-nél vezetett számlájára transzferálja az értékpapírt és a számla megterheléséről a számlatulajdonost értesíti. A KELET Zrt. ezt követően az Alapkezelő (vagy megbízottja) kezdeményezésére törli az értékpapírt.

A befektetők értékpapírszámláit az erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltató(k), illetve bank(ok) vezeti(k), melyről a közöttük és az ügyfelek között fennálló értékpapír-számlaszerződés feltételeinek megfelelően a befektetők kivonatot kapnak. Az értékpapírszámláról kiállított számlakivonat igazolja az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

### **Nettó eszközérték**

Az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alap nettó eszközértéke az Alap tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változik. Az Alap nettó eszközértéke az Alapkezelési Szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően naponta kerül megállapításra és közzétételre.

### **A Befektetési Jegyek átvétele, illetve tőkeszámlára helyezése**

A Befektetési Jegyeket vásárló befektetők a Befektetési Jegyeiket értékpapír-, illetve tőkeszámlára helyezhetik.

A Befektetési Jegyeket a KELER Zrt. az Alapkezelő (vagy megbízottja) utasítása alapján dematerializált úton keletkezteti, illetve törli. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházására kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadása a befektetők részéről nem igényelhető.

A befektetők értékpapír-számláit az erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltató(k) vezeti(k), melyről a közöttük és az ügyfelek között fennálló értékpapír-számlaszerződés feltételeinek megfelelően a befektetők kivonatot kapnak.

### **Hozamfizetés**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával, lejáratkor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

## **A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACAINAK BEMUTATÁSA**

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő magasabb kockázatú eszközök (részvények, származtatott ügyletek) szelektív és időzített vételével és eladásával igyekszik a kockázatmentes hozamnál magasabb hozamot elérni, megfelelő lehetőségek hiányában azonban az Alap eszközeit alacsony kockázatú eszközökbe fekteti (bankbetét, állampapír).

## **KÖNYVVIZSGÁLÓ**

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-t (1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10., cégjegyzék szám: Cg. 01-09-867785, adószám: 13682738-4-43) bízta meg. A könyvvizsgálói feladatokat Nagy András (1118 Budapest, Somlói út 47/c., könyvvizsgálói engedély száma: 005718) látja el.

## **FORGALMAZÁSI HELYEK, ÜGYNÖKÖK**

### **A Vezető Forgalmazó és Forgalmazók**

Az Alap Vezető Forgalmazója a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.; tel: +36 (1) 489-2222).

Az Alap másodlagos forgalmazója a Budapesti Értéktőzsde Zrt.

## **AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA**

### **Az Alapkezelő neve**

Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

### **Székhelye**

1123 Budapest, Alkotás utca 50. Tel: +36 (1) 489-2299, Fax: +36 (1) 489-2290

### **Alapításának időpontja**

Az Alapkezelő 1994. szeptember 29-én alakult meg, a Fővárosi Bíróság, mint cégbíróság vette nyilvántartásba 1994. november 25-én. Az Alapkezelő 1999-ben elhatározta jegyzett tőkéje felemelését és részvénytársasággá alakulását. Ennek folyamányaként 2000. február 25-től a Concorde Befektetési Alapkezelő Részvénytársaság, mint a Concorde Befektetési Alapkezelő Kft. Jogutódja folytatja működését.

Cégbejegyzés száma: 01-10-044222

### **Tevékenységi köre**

Főtevékenység: 65.23 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
Egyéb tevékenység: 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés  
67.13 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
74.14 üzletviteli tanácsadás

### **Időtartama**

A társaság határozatlan időre alakult.

### **Üzleti éve**

A társaság üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. A társaság első üzleti éve a felügyeleti engedély megszerzésétől 1994. december 31-ig tartott.

### **Jegyzett tőkéje**

Százmillió forint.

### **Alkalmazotti létszám**

24 fő

### **Tulajdonosa**

Az Alapkezelő 75%-ban a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50., Cg.: 01-10-043521), 8%-ban a Setinvest Zrt. (képviseli: Szabó László; an.: Cserép Rozália, Győr, 9024 Bem tér 5.), 12%-ban az Adüton Kft. (képviseli: Bilibók Botond; an.: Kemény Fruzsina, 1111 Budapest, Bartók Béla út 14.) és 5%-ban Móricz Dániel (an.: Kiss Margit, 1062 Budapest, Aradi u. 62.) tulajdonában levő társaság.

### **Személyi és tárgyi feltételek**

Az Alapkezelőnek jelen Tájékoztató utolsó módosításának időpontjában 24 fő alkalmazottja volt. Az Alapkezelő székhelyén rendelkezésre áll a tevékenység eredményes végzéséhez szükséges tárgyi infrastruktúra.

Az Alapkezelővel szemben az elmúlt három évben csődeljárást nem rendeltek el.

### **Közzétételi hely**

A közzétételi hely a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlap.

### **Vezető tisztségviselők**

A Társaság Igazgatósága

#### **Szabó László** (9024 Győr, Bem tér 5.) – az **Igazgatóság Elnöke**

1993-ban szerzett diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy és vállalatértékelés szakirányain. 1994-től a Concorde Értékpapír Ügynökségen dolgozott, mint vállalati elemző. 1997 tavaszától a Concorde Befektetési Alapkezelő Kft. Ügyvezető igazgatója, majd az Rt. Vezérigazgatója. Tőzsdei szakvizsgával 1993 óta rendelkezik.

#### **Jaksity György** (1121 Budapest, Hegyhát u. 39.)

1991-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1993-tól a Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. Ügyvezető igazgatója, 1997. június 30-tól a Concorde Értékpapír Ügynökség Rt. Igazgatóságának elnöke.

#### **Streitmann Norbert** (1146 Budapest, Cházár A. u. 18.)

1989-ben végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. 1993 óta a Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. Ügyvezető igazgatója és üzletkötője, 1997. június 30-tól a Concorde Értékpapír Ügynökség Rt. Igazgatója.

#### **Bilibók Botond** (1121 Budapest, Rácz Aladár u. 9.) – **Vezérigazgató**

Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetem Közlekedésmérnöki Karán és a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. 1997-től a Concorde Értékpapír Ügynökség vagyonkezelési üzletágában dolgozott, mint intézményi vagyonkezelő és portfóliókezelő. 1997 tavaszától a Concorde Befektetési Alapkezelő Kft. Munkatársa, majd az Rt. Igazgatója. Az Igazgatóság létrejötte óta a társaság vezérigazgatója. Vagyon Alap portfólió (VAP) vizsgával rendelkezik.

### **Könyvvizsgáló**

Az Alapkezelő éves beszámolójának ellenőrzésével Deloitte & Touche Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1051 Budapest, Nádor u. 21.) (továbbiakban Könyvvizsgáló) bízta meg.

### **Vezető tisztségviselők ingatlanbefektetései és részesedései nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokból**

### **Szabó László, az Igazgatóság elnöke**

Tulajdonában tőzsdén jegyzett és forgalmazott, illetve tőzsdén kívüli nyilvánosan kibocsátott értékpapírok (ezen belül az Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok befektetési jegyei) vannak.

Befektetési célú ingatlannal nem rendelkezik.

### **Jaksity György, az Igazgatóság tagja**

Tulajdonában tőzsdén jegyzett és forgalmazott, illetve tőzsdén kívüli nyilvánosan kibocsátott értékpapírok (ezen belül az Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok befektetési jegyei) vannak.

Befektetési célú ingatlannal nem rendelkezik.

### **Streitmann Norbert, az Igazgatóság tagja**

Tulajdonában tőzsdén jegyzett és forgalmazott, illetve tőzsdén kívüli nyilvánosan kibocsátott értékpapírok (ezen belül az Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok befektetési jegyei) vannak.

### **Bilibók Botond, az Igazgatóság tagja, Vezérigazgató**

Tulajdonában tőzsdén jegyzett és forgalmazott, illetve tőzsdén kívüli nyilvánosan kibocsátott értékpapírok (ezen belül az Alapkezelő által kibocsátott befektetési alapok befektetési jegyei) vannak.

Befektetési célú ingatlannal nem rendelkezik.

### **Összeférhetetlenségi szabályok**

A Tpt. 242. § a következőket mondja:

„(1) Az Alapkezelő vezető tisztviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) az Alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.”

### **Az Alapkezelő feladata**

Az Alapkezelő

- kialakítja az Alap konstrukcióját,
- elkészíti az Alapkezelési Szabályzatot, a Tájékoztatót,
- kezeli az Alap tulajdonában levő eszközöket,
- végrehajtja az Alap befektetési politikáját a befektetési cél elérése érdekében,
- befekteti az Alap pénzeszközeit,
- elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alap féléves és éves jelentését,
- elvégzi az Alap adminisztrációját, kialakítja az Alap számviteli rendjét, gondoskodik a felmerült költségek és díjak kifizetéséről,
- folyamatosan tartja a kapcsolatot a Letétkezelővel, és naponta megküldi a Letétkezelőnek az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges összes dokumentumot,
- megszervezi az Alap könyvvizsgálatát,
- teljesíti az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatási és jelentési kötelezettségeit,
- tartja a kapcsolatot a Felügyelettel,
- biztosítja a Törvénynek és a Szabályzatnak megfelelő működést.

### **Az Alapkezelő felelőssége**

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Alapkezelési Szabályzatnak megfelelően a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében. Az Alapkezelő a tevékenysége során felmerülő károkért a mindenkor hatályos üzletszabályzatában meghatározottak szerint felel.

A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár, s nincs garancia az Alap befektetéseit terhelő veszteségek kiküszöbölésére, illetve arra hogy az Alap befektetési célját pontosan sikerül megvalósítani. Az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét vagy jövőbeni hozamát.

### **Az Alapkezelő piaci helyzetének bemutatása**

Jelen Tájékoztató módosításának időpontjában, 2010 elején a Concorde Alapkezelő zrt. Által kezelt 27 befektetési alap nettó eszközértéke együttesen meghaladta az 89 milliárd forintot. Ezzel az Alapkezelő piaci részesedése az alapkezelői piacon meghaladta a 2,5 százalékot. Az Alapkezelő a magyarországi alapkezelői piacon közepes méretű szereplőnek számít, ugyanakkor a nem banki háttérű alapkezelők közül az egyik legnagyobb szereplő.

Az Alapkezelő által kezelt alapok lehetővé teszik egy szélesen diverzifikált befektetési portfólió kialakítását, amely már nem csak a hazai kötvény- és részvénytőzsdék teljesítményében történő részvételt is alacsony költségek mellett teszi elérhetővé a befektetők számára. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének – amely elsősorban az általa kezelt alapok jó hozamaiban tükröződik – köszönhető, hogy folyamatosan nő az alapjaiban kezelt vagyon. Ezáltal az alapkezelő a piac egyre komolyabb szereplőjévé válik.

A Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) – többek között a 2001-es év eredményei és az alapkezelői szakmában kifejtett munka alapján – a Concorde Befektetési Alapkezelő Részvénytársaságot választotta a „2001. év legjobb alapkezelő”-jének. A 2006-os esztendőben a MasterCard által meghirdetett versenyben „Az Év Befektetési Alapkezelője 2006” kategóriában a Concorde Alapkezelő nyerte el az 1. helyezettnek járó díjat.

Az Alapkezelő 2002 második félévében kezdeményezte a Felügyeletnél, hogy 2003. január 1-jétől egyéni portfóliókezelést és nyugdíjpénztári vagyonkezelést is végezhesen. A PSZÁF december végén engedélyezte az új tevékenységek felvételét, így az Alapkezelő 2003. január 1-jétől a vagyonkezelési tevékenységek teljes skáláját nyújtja ügyfelei számára. Ennek keretében a Tájékoztató legutolsó módosításának idején az Alapkezelő az alapokkal együtt több mint 210 milliárd forintnyi vagyont kezelt magánszemély, vállalati, biztosítói, egészség-, önkéntes és magánnyugdíjpénztári ügyfélköre számára.

## **Az Alapkezelő által kezelt egyéb nyilvános alapok bemutatása**

### **Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 120.000.000 Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95 Kft. 000142 sz. kamarai ig. szám alatt bejegyzett – tőzsdei auditori minősítésű – könyvszakértő, Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Retek u. 7. fszt. 1, okl. száma: KI-0591 / 93 / IV, kamarai ig. száma: 003569)  
Portfólió: az Alapkezelő az alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát a Budapesti Értéktőzsdén kereskedett részvények vásárlására fordítja, míg a fennmaradó részt döntően állampapírokba, kisebb mértékben vállalati, hitelintézeti kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fekteti. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfóliójának összetételét.

### **Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap (korábbi nevén: Concorde Fedezeti)**

Induláskori össznévérték: 100.000.000 Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95 Kft. 000142 sz. kamarai ig. szám alatt bejegyzett – tőzsdei auditori minősítésű – könyvszakértő, Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Retek u. 7. fszt. 1, okl. száma: KI-0591 / 93 / IV, kamarai ig. száma: 003569)  
Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő elsősorban rövid lejáratú diszkont- fix és változó kamatozású állampapírokba és vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fekteti, valamint a Budapesti értéktőzsdén arbitrázsügyleteket köt (azonnali részvényvétel, határidős részvényeladással fedezve). Ezen fedezeti ügyletek árfolyamértéke nem haladhatja meg az alap portfóliójának 60 százalékát.

### **Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 100.000.000 Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Könyvvizsgáló: GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35., nyilvántartási szám: 1038, PM engedély szám: KE-1089/97/V), Mundweilné Csóke Éva, (1148 Budapest, Lengyel u. 41/b, engedély szám: KE-1089/97/V)  
Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő legfőképp belföldi pénzügyi eszközökbe, legfeljebb egyéves lejáratú állampapírokba vagy bankbetétbe fekteti.

### **Concorde Kötvény Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 100.000.001 Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Könyvvizsgáló: GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35., nyilvántartási szám: 1038, PM engedély szám: KE-1089/97/V), Mundweilné Csóke Éva, (1148 Budapest, Lengyel u. 41/b, engedély szám: KE-1089/97/V)  
Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő elsősorban forintban denominált diszkont- fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fekteti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10 százalékát.

### **Concorde Részvény Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 100.000.000 Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95 Kft. 000142 sz. kamarai ig. szám alatt bejegyzett – tőzsdei auditori minősítésű – könyvszakértő, Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Retek u. 7. fszt. 1, okl. száma: KI-0591 / 93 / IV, kamarai ig. száma: 003569)  
Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő legfőképpen Magyarországon kibocsátott, a Budapesti Értéktőzsdén kereskedett részvényekbe fekteti. Emellett a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tartja. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az alap portfóliójának 30%-ig külföldi kibocsátású részvényeket, állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő.

### **Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 208.251.716. Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Könyvvizsgáló: GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35., nyilvántartási szám: 1038, PM engedély szám: KE-1089/97/V), Mundweilné Csóke Éva, (1148 Budapest, Lengyel u. 41/b, engedély szám: KE-1089/97/V)  
Portfólió: az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.

### **Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 330.000.000. Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft. (1074 Budapest, Csengery u. 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294 ), Palatitz László (MKVK tagsági száma: 002701)  
Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

### **Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000. Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Könyvvizsgáló: ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft-t (1223 Budapest, Rózsakert u.36. kamarai ig. száma:000002), dr. Tessényi Kornél (1119 Budapest, Pajkos u.11.kamarai ig.száma:002519)  
Portfólió: Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. A referenciahozam 95%-ban a Közép-európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 5%-ban az RMAX teljesítménye, mely havonta újrasúlyozódik. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

### **Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000. Ft  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft. (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095 ), Hahn László (MKVK tagsági száma: 003364)  
Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.

### **Concorde Euro Pénzpiaci Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 1.010.000. euró  
Az alap futamideje: határozatlan  
Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Könyvvizsgáló: ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft-t (1223 Budapest, Rózsakert u.36. kamarai ig. száma:000002), dr. Tessényi Kornél (1119 Budapest, Pajkos u.11.kamarai ig.száma:002519)

Portfólió: az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél külföldi részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzüket után banki látra szóló betét szintű hozamot érthessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyontát döntő részben rövid lejáratú európai pénzüpiaci eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyontát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzüpiaci eszközökbe fekteti.

#### **Concorde USD Pénzüpiaci Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 1.210.000. USD

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft-t (1223 Budapest, Rózsakert u.36. kamarai ig. száma:000002), dr. Tessényi Kornél (1119 Budapest, Pajkos u.11.kamarai ig.száma:002519)

Portfólió: az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél külföldi részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzüket után banki látra szóló betét szintű hozamot érthessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyontát döntő részben rövid lejáratú európai pénzüpiaci eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyontát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzüpiaci eszközökbe fekteti.

#### **Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp. VI., Teréz krt. 33.; cégjegyzék szám: 01-09-269076; adósz.: 10896918-242), dr. Csáki Bertalan (1112 Budapest, Fátka tér 4.; MKVK tagsági száma: 003083)

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően fundamentálisan alulárazott részvények vásárlásával. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba, így egy-egy részvény súlya az Alapon belül akár a 10-15 százalékot is megközelítheti. Az értékalapú szemlélet tükrében az Alap jelentős mértékben fektethet alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Tekintve, hogy egy-egy részvény súlya az Alapon belül egy átlagos, jól diverzifikált részvényalaphoz képest magasabb is lehet, az Alap egy átlagos részvényalaphoz képest magasabb kockázatú.

#### **Platina Alfa Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft. (1074 Budapest, Csengery u. 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294 ), Palatitz László (MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

#### **Platina Béta Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 900.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft. (1074 Budapest, Csengery u. 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294 ), Palatitz László (MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

#### **Platina Gamma Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 540.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft. (1074 Budapest, Csengery u. 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294 ), Palatitz László (MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

#### **Platina Delta Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Szakértő Kft. (1074 Budapest, Csengery u. 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294 ), Palatitz László (MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

#### **Platina Pí Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 420.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft. (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095 ), Hahn László (MKVK tagsági száma: 003364)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

#### **Concorde PB1 Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft. (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095 ), Hahn László (MKVK tagsági száma: 003364)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

#### **Concorde PB2 Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft. (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095 ), Hahn László (MKVK tagsági száma: 003364)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

#### **Concorde PB3 Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft. (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095 ), Hahn László (MKVK tagsági száma: 003364)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

#### **Concorde Euro PB3 Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft. (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095 ), Hahn László (MKVK tagsági száma: 003364)

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az alap euróban denominált. Annak érdekében, hogy az Alap eurókitettsége fennálljon, az Alapkezelő (ahol szükséges) deviza forward ügyleteket köt fedezeti célból.

Az Alap célja euróban számolva az euróban denominált német állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

#### **Concorde CEE SmallCap Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 309.350.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35., nyilvántartási szám: 1038, PM engedély szám: KE-1089/97/V), Mundweilné Csóke Éva, (1148 Budapest, Lengyel u. 41/b, engedély szám: KE-1089/97/V)

Portfólió: az Alap elsősorban a fejlett kelet-közép-európai részvénytőzsdéken, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektetve hosszú távon lehetőleg az állampapíroknál magasabb hozam elérésére törekszik. Az Alapkezelő kis- és közepes vállalatoknak tekinti azon társaságokat, melyek piaci kapitalizációja nem haladja meg az 1 milliárd eurót. Az Alapkezelő azonban megfelelő lehetőségek esetén az Alap eszközértékének 20 százalékáig 1 milliárd eurót meghaladó piaci kapitalizációjú társaságok részvényeiből is tarthat az Alap portfóliójában.

#### **Signal Részvény Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 300.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő legfőképpen Magyarországon kibocsátott, a Budapesti Értéktőzsdén kereskedett részvényekbe fekteti. Emellett a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tartja. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az alap portfóliójának 30%-ig külföldi kibocsátású részvényeket, állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő.

### **Aviva Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Portfólió: Az Alap indexkövető befektetési alap, ezért az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap hazai részvények vásárlásával a következő index teljesítményét kövesse (illetve lehetőség szerint haladja meg): 86% BUX index, 11% BUMIX index, 3% ZMAX index. Az Alap tehát tőkéjének döntő részét a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT) bevezetett magyar részvényekbe fekteti, így befektetési politikáját tekintve tiszta hazai részvényalap.

### **Citadella Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.514.982 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Az Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

### **Generáció Patikapénztár Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Portfólió: Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve, valamint az azonnali és határidős részvénypiaci félreárazásokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark (80% RMAX index, 20% MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokba történő befektetést szeretné alacsony költségsszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

### **SUI GENERIS 1.0 Származtatott Befektetési Alap**

Induláskori össznévérték: 990.123.470 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

**Az Alapkezelő által kezelt alapok teljesítményének bemutatása**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott időszakban (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam*
<b>Concorde 2000</b>					
1997.08.29	120,000,000	100,000.00			
1997.12.31	221,801,588	109,423.58		9.42%	6.46%
1998.12.31	347,576,266	127,317.31	16.35%	16.35%	0.21%
1999.12.31	768,637,889	154,624.40	21.45%	21.45%	19.58%
2000.12.31	1,264,798,944	1.720546	11.24%	11.27%	3.15%
2001.12.31	851,344,122	1.887694	9.71%	9.71%	-1.94%
2002.12.31	1,509,236,043	2.123609	12.50%	12.50%	8.02%
2003.12.31	2,725,683,675	2.420051	13.96%	13.96%	6.68%
2004.12.31	3,202,850,481	3.121053	28.89%	28.97%	22.47%
2005.12.31	5,417,794,970	3.660939	17.30%	17.30%	20.19%
2006.12.31	8,970,638,936	4.284074	17.02%	17.02%	13.14%
2007.12.31	15,643,800,475	4.658318	8.74%	8.74%	9.92%
2008.12.31	6,652,960,095	3.572580	-23.31%	-23.31%	-16.12%
2009.12.31	6,761,373,547	4.680042	31.08%	31.00%	24.03%
indulástól (4507 nap)	6,761,373,547	4.680042	13.31%		8.80%
<b>Concorde Rövid Kötvény (Fedezeti)</b>					
1998.05.12	100,000,000	1.000000			
1998.12.31	258,292,179	1.124467		12.45%	10.73%
1999.12.31	323,406,310	1.285064	14.28%	14.28%	16.09%
2000.12.31	538,272,600	1.421465	10.59%	10.61%	12.54%
2001.12.31	415,488,979	1.558651	9.65%	9.65%	11.54%
2002.12.31	355,512,686	1.686941	8.23%	8.23%	9.51%
2003.12.31	1,678,622,264	1.745343	3.46%	3.46%	5.99%
2004.12.31	2,785,383,476	1.948081	11.58%	11.62%	12.10%
2005.12.31	6,038,655,574	2.106089	8.11%	8.11%	8.20%
2006.12.31	14,277,991,987	2.223633	5.58%	5.58%	6.71%
2007.12.31	16,307,453,255	2.377957	6.94%	6.94%	7.36%
2008.12.31	10,840,429,832	2.478178	4.21%	4.21%	7.32%
2009.12.31	11,125,561,403	2.843839	14.80%	14.76%	
indulástól (4251 nap)	11,125,561,403	2.843839	9.39%		10.25%
<b>Concorde Pénzpiaci</b>					
1999.05.24	100,000,000	1.000000			
1999.12.31	429,001,548	1.074244		7.42%	3.59%
2000.12.31	1,131,413,567	1.169759	8.87%	8.89%	3.79%
2001.12.31	1,419,396,534	1.274942	8.99%	8.99%	3.26%
2002.12.31	2,273,218,895	1.361598	6.80%	6.80%	2.38%
2003.12.31	1,761,323,956	1.429919	5.02%	5.02%	2.05%
2004.12.31	2,817,397,648	1.569497	9.73%	9.76%	2.91%
2005.12.31	4,741,058,389	1.649494	5.10%	5.10%	2.84%
2006.12.31	6,556,423,510	1.723761	4.50%	4.50%	2.69%
2007.12.31	6,457,833,274	1.821261	5.66%	5.66%	2.90%
2008.12.31	3,050,095,819	1.941646	6.61%	6.61%	2.85%
2009.12.31	8,024,612,486	2.076019	6.94%	6.92%	2.91%
indulástól (3874 nap)	8,024,612,486	2.076019	7.12%		3.03%
<b>Concorde Kötvény</b>					
2001.03.29	100,179,421	1.001794			
2001.12.31	885,546,937	1.079308		7.74%	10.10%
2002.12.31	1,731,627,524	1.193645	10.59%	10.59%	10.11%
2003.12.31	3,496,035,697	1.202165	0.71%	0.71%	1.17%
2004.12.31	2,985,190,324	1.354265	12.62%	12.65%	13.44%
2005.12.31	2,130,723,760	1.460675	7.86%	7.86%	8.57%
2006.12.31	3,653,574,356	1.549314	6.07%	6.07%	6.96%
2007.12.31	3,826,126,418	1.620191	4.57%	4.57%	6.11%
2008.12.31	3,091,161,216	1.637334	1.06%	1.06%	2.59%
2009.12.31	3,487,010,059	1.901993	16.21%	16.16%	14.14%
indulástól (3199 nap)	3,487,010,059	1.901993	7.59%		8.27%
<b>Concorde Részvény</b>					
2001.03.29	100,141,276	1.001413			
2001.12.31	1,389,671,148	1.130620		12.90%	-5.46%
2002.12.31	2,023,458,010	1.290110	14.11%	14.11%	6.11%
2003.12.31	2,254,860,707	1.637279	26.91%	26.91%	7.57%
2004.12.31	3,788,626,424	2.360043	44.02%	44.14%	35.79%
2005.12.31	3,199,473,792	3.022362	28.06%	28.06%	35.46%
2006.12.31	5,265,888,390	3.997888	32.28%	32.28%	21.39%
2007.12.31	8,579,814,911	4.419794	10.55%	10.55%	12.40%
2008.12.31	5,632,010,405	2.401266	-45.67%	-45.67%	-40.80%
2009.12.31	5,705,290,624	3.565355	48.61%	48.48%	41.90%
indulástól (3199 nap)	5,705,290,624	3.565355	15.59%		9.83%

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
TÁJÉKOZTATÓJA

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott időszakban (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam*
<b>Concorde Nemzetközi Részvény</b>					
2002.08.01	208,493,851	1.001163			
2002.12.31	264,956,001	0.891813		-10.92%	-11.21%
2003.12.31	296,857,432	1.034091	15.95%	15.95%	20.06%
2004.12.31	521,885,111	1.010181	-2.31%	-2.31%	-1.45%
2005.12.31	1,984,370,517	1.254242	24.16%	24.16%	26.47%
2006.12.31	3,625,233,237	1.321243	5.34%	5.34%	5.91%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-2.97%
2008.12.31	2,986,472,186	0.853901	-33.05%	-33.05%	-35.12%
2009.12.31	5,497,382,528	1.055820	23.71%	23.65%	26.31%
indulástól (2709 nap)	5,497,382,528	1.055820	0.72%		1.53%
<b>Concorde-VM Abszolút Származtatott</b>					
2005.10.14	330,000,000	1.000000			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253		0.63%	1.19%
2006.12.31	2,694,743,206	1.075921	6.92%	6.92%	6.62%
2007.12.31	2,595,551,733	1.156406	7.48%	7.48%	7.67%
2008.12.31	2,078,351,764	1.233267	6.65%	6.65%	8.45%
2009.12.31	3,302,939,393	1.517973	23.15%	23.09%	10.79%
indulástól (1539 nap)	3,302,939,393	1.517973	10.41%		8.23%
<b>Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap</b>					
2008.01.17	400,000,000	1.000000			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111	-42.99%	-40.99%	-42.57%
2009.12.31	7,824,050,955	0.844758	43.27%	43.15%	38.73%
indulástól (714 nap)	7,824,050,955	0.844758	-8.26%		-10.97%
<b>Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap</b>					
2007.09.04	200,000,000	1.000000			
2007.12.31	1,278,009,759	0.978421	-2.16%	-2.16%	2.28%
2008.12.31	1,671,491,283	0.672400	-31.28%	-31.28%	8.45%
2009.12.31	2,245,786,702	0.914853	36.06%	36.06%	10.79%
indulástól (484 nap)	2,245,786,702	0.914853	-3.75%		9.27%
<b>Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap</b>					
2008.11.20	200,000,000	1.000000			
2008.12.31	350,178,322	1.021339	19.05%	2.13%	3.24%
2009.12.31	365,626,912	1.558980	52.79%	52.64%	10.79%
indulástól (406 nap)	365,626,912	1.558980	49.06%		12.84%
<b>Concorde Euro Pénzpiaci Befektetési Alap (Eur-ban)</b>					
2007.10.26	1,010,000	0.010000			
2007.12.31	4,488,280	0.010046	2.55%	0.46%	0.18%
2008.12.31	9,182,374	0.010163	1.16%	1.16%	0.96%
2009.12.31	11,087,590	0.010204	0.40%	0.40%	0.35%
indulástól (797 nap)	11,087,590	0.010204	0.93%		0.68%
<b>Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap (Usd-ben)</b>					
2007.10.26	1,210,000	0.010000			
2007.12.31	3,175,865	0.010055	3.05%	0.55%	
2008.12.31	1,900,830	0.010125	0.70%	0.70%	
2009.12.31	6,753,156	0.010050	-0.74%	-0.74%	
indulástól (432 nap)	6,753,156	0.010050	0.23%		

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
TÁJÉKOZTATÓJA

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott időszakban (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam*
<b>Concorde PB1 Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	7,174,186,873	1.021053		2.11%	2.89%
2007.12.31	9,578,803,306	1.093184		7.06%	7.67%
2008.12.31	7,251,411,938	1.086275		-0.63%	8.45%
2009.12.31	8,017,422,855	1.264534		16.41%	10.79%
indulástól (1231 nap)	8,017,422,855	1.264534			
<b>Concorde PB2 Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	3,153,292,276	1.028827		2.88%	2.89%
2007.12.31	4,246,231,708	1.104605		7.37%	7.67%
2008.12.31	3,360,931,295	1.005636		-8.96%	8.45%
2009.12.31	3,602,850,202	1.204780		19.80%	10.79%
indulástól (1231 nap)	3,602,850,202	1.204780			
<b>Concorde PB3 Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	5,540,597,494	1.057902		5.79%	2.89%
2007.12.31	8,395,461,726	1.149229		8.63%	7.67%
2008.12.31	6,313,940,514	0.712395		-38.01%	8.45%
2009.12.31	7,831,513,134	0.974981		36.86%	10.79%
indulástól (1231 nap)	7,831,513,134	0.974981			
<b>Concorde Euro PB3 Befektetési Alap (Eur-ban)</b>					
2008.12.11	1,000,037	0.010000			
2008.12.31	3,505,801	0.009990	-1.83%	-0.10%	0.04%
2009.12.31	4,493,074	0.012831	28.52%	28.44%	0.33%
indulástól (385 nap)	4,493,074	0.012831	26.74%	28.31%	0.33%
<b>Concorde Platina Alfa Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	663,725,984	1.126599		12.66%	2.89%
2007.12.31	801,144,819	1.359545		20.68%	7.67%
2008.12.31	697,950,633	1.061295		-21.94%	8.45%
2009.12.31	992,408,868	1.427361		34.49%	10.79%
indulástól (1231 nap)	992,408,868	1.427361			
<b>Concorde Platina Béta Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	900,000,000	1.000000			
2006.12.31	1,446,298,113	1.146138		14.61%	2.89%
2007.12.31	1,707,803,728	1.353224		18.07%	7.67%
2008.12.31	1,744,434,205	1.382249		2.14%	8.45%
2009.12.31	2,330,518,829	1.849953		33.84%	10.79%
indulástól (1231 nap)	2,330,518,829	1.849953			
<b>Concorde Platina Gamma Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	540,000,000	1.000000			
2006.12.31	1,336,308,727	1.096221		9.62%	2.89%
2007.12.31	1,462,148,966	1.199453		9.42%	7.67%
2008.12.31	2,305,648,271	1.260005		5.05%	8.45%
2009.12.31	2,505,626,901	1.527964		21.27%	10.79%
indulástól (1231 nap)	2,505,626,901	1.527964			
<b>Concorde Platina Delta Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	200,000,000	1.000000			
2006.12.31	764,019,950	1.228944		22.89%	2.89%
2007.12.31	901,919,448	1.450470		18.03%	7.67%
2008.12.31	710,325,882	1.234328		-14.90%	8.45%
2009.12.31	956,285,866	1.662088		34.66%	10.79%
indulástól (1231 nap)	956,285,866	1.662088			
<b>Concorde Platina Pi Hílytvégű Befektetési Alap</b>					
2006.08.18	420,000,000	1.000000			
2006.12.31	2,089,337,820	1.160204		16.02%	2.89%
2007.12.31	3,246,118,176	1.622875		39.88%	7.67%
2008.12.31	2,431,770,961	1.215748		-25.09%	8.45%
2009.12.31	2,186,967,595	1.794308		47.59%	10.79%
indulástól (1231 nap)	2,186,967,595	1.794308			

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
TÁJÉKOZTATÓJA

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott időszakban (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam*
<b>Signal Részvény Befektetési Alap</b>					
2007.03.27	300,000,000.00	1.000000			
2007.12.31	933,465,760.00	1.092283		9.23%	11.81%
2008.12.31	520,392,482.00	0.608931		-44.25%	-40.78%
2009.12.31	737,579,485.00	0.863069		41.74%	41.90%
indulástól (1010 nap)	737,579,485.00	0.863069	-5.18%		-2.24%
<b>Aviva Magyar Részvény Indexkövető Befektetési Alap</b>					
2009.02.16	200,000,000.00	1.000000			
2009.12.31	3,077,047,437.00	1.908250		90.83%	77.21%
indulástól (318 nap)	3,077,047,437.00	1.908250	109.95%		92.85%
<b>Citadella Származtatott Befektetési Alap</b>					
2009.07.01	200,514,982.00	1.000075			
2009.12.31	1,454,615,848.00	1.031158		3.11%	5.73%
indulástól (183 nap)	1,454,615,848.00	1.031158	6.29%		11.74%
<b>Generáció Patikapénztár Befektetési Alap</b>					
2009.11.24	200,000,000.00	1.000000			
2009.12.31	202,881,202.00	1.004393		0.44%	0.27%
indulástól (37 nap)	202,881,202.00	1.004393	4.42%		2.65%

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték		Bruttó hozam éves szinten (annualizált)		Bruttó hozam az adott évben (nominális)		Benchmark hozam* (nominális)
		HUF	EUR	HUF	EUR	HUF	EUR	
<b>Concorde CEE SmallCap Befektetési Alap</b>								
2006.10.05	309,350,000.00	1.007819	9.990025					
2006.12.31	342,788,707.00	0.962422	10.373788			-4.50%	3.84%	2.27%
2007.12.31	599,208,384.00	1.05638	11.339354			9.76%	9.31%	7.67%
2008.12.31	365,502,866.00	0.666213	6.842534			-36.93%	-39.66%	8.45%
2009.12.31	348,188,843.00	0.82433	8.277084			23.73%	20.97%	10.79%
indulástól (1183 nap)	348,188,843.00	0.824330	8.277084					

Az alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

## A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

### **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

**Székhelye:** 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**Alapítás időpontja:** Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.

A társaság létrejötté (cégbírósági bejegyzés): 1990. március 26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041348

**Cégbejegyzés helye:** Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

#### **Tevékenységi kör:**

TEÁOR 65.12'03	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 65.21'03	Pénzügyi lízing
TEÁOR 65.22'03	Egyéb hitelnyújtás
TEÁOR 65.23'03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 67.12'03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
TEÁOR 67.13'03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 67.20'03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

A társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

**Működési időtartama:** A társaság határozatlan időre jött létre.

**Üzleti év:** A társaság üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.

Alaptőke:

Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft

Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft

Tulajdonosi kör:

Részvényes neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
Bank Austria Creditanstalt AG	100%	100%

### **A Letétkezelő vezető tisztségviselői**

#### *Igazgatóság tagjai*

Dr. Patai Mihály (UniCredit Bank Hungary Zrt., elnök-vezérigazgató)

Tátrai Bernadett (UniCredit Bank Hungary Zrt., vezérigazgató-helyettes, a lakossági és kisvállalati divízió vezetője)

Kalischky András (UniCredit Bank Hungary Zrt., Chief Operation Officer)

Mag. Franz Wolfger (UniCredit Bank Hungary Zrt., Chief Financial Officer)

Tóth Balázs, (UniCredit Bank Hungary Zrt., Chief Risk Officer)

**Dr. Patai Mihály**, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. Vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. Ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. Elnök-vezérigazgatója.

**Tátrai Bernadett**, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a

Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

**Kaliszky András**, 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építvmernőki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. Szervezési Főosztályának vezetője. 2008. november 1-jétől a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

**Mag. Franz Wolfger**, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola éveitől banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisen Bank fiókvezetőhelyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt.-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

**Tóth Balázs**, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 -től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az UniCredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 -től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

A Letétkezelő alkalmazottainak létszáma: 1902 fő (2008. december 31.)

Mellékelve a Letétkezelő 2008., 2007 .és 2006. évi mérlege.

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

A Letétkezelőre vonatkozó fenti adatok az UniCredit Bank Hungary Zrt.-től származnak, ezekért az adatokért az UniCredit Bank Hungary Zrt. Vállal felelősséget.

## A Letétkezelő feladata

A Letétkezelő

- meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét,
- gondoskodik a Befektetési Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről,
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak,
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

## A Letétkezelő hatásköre

Az Alapkezelő az általa kezelt Alap letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt. 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott „letétkezelés kollektív befektetések részére” pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. Ennek megfelelően történt az UniCredit Bank Zrt. megbízása.

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag az Alap befektetői érdekében jár el.

Az Alap értékpapírszámlája és a befektetéshez kapcsolódó pénzforgalmi számlája vezetését kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti.

A Befektetési Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlán helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

### **A Letétkezelő felelőssége**

A Letétkezelő a Tpt.-ben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag a Hpt. előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

### **A Letétkezelő megváltoztatása**

Az Alap kezelése során a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

## **A VEZETŐ FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA**

Az Alap Vezető Forgalmazója a Concorde Értékpapír Zrt.

### **A Concorde Értékpapír Zrt. bemutatása**

**A Vezető Forgalmazó cégneve:** Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**A Vezető Forgalmazó székhelye:** 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

**A Vezető Forgalmazó alapításának időpontja:** 1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)

**A Vezető Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja:** 1997. december 12.

**A Vezető Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye:** Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

**A Vezető Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma:** 01-10-043521

**ÁPTF engedélyszám:** ÁÉF 70.076/1993

**A Vezető Forgalmazó tevékenységi köre:**

TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység

TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység

**A Vezető Forgalmazó jegyzett alaptőkéje:** 1.000.000.000,- Ft.

**A Vezető Forgalmazó alkalmazotti létszáma:** 2009. decemberi állapot szerinti dolgozói létszáma összesen 108 fő.

**A Vezető Forgalmazó működési időtartama:** határozatlan időtartamra jött létre.

### **A Vezető Forgalmazó rövid bemutatása**

A Concorde Értékpapír Zrt. Magyarország vezető, független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opcióikon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

Az elmúlt két-három évben a Concorde erőltetett menetben fejlesztette az alaptevékenységnek számító értékpapír-kereskedelmen túl az egyéb befektetési és pénzügyi szolgáltatásokat, valamint komoly erőfeszítéseket tett az ügyfélkör összetételének a magánügyfelek számának növekedése révén történő átalakítására. Miközben a fiatalabb üzletágak esetében már eddig is gyors fejlődést és komoly sikereket könyvelhetett el, a lakossági üzletág felfuttatása, és ami ezzel együtt jár, egy új értékesítési csatorna, illetve rendszer kialakítása hosszabb folyamat eredménye lesz.

*„A legjobb magyar értékpapírcég”*

A Concorde munkáját pénzügyi eredményein túlmenően számos elismerés illetve az elmúlt években. Ezek közül is kiemelkedik, hogy több száz nemzetközi befektetési intézmény körében végzett felmérés alapján az Euromoney 1996, 1997, 1998, 2000 valamint az Emerging Markets Investor pénzügyi magazin 1997 legjobb magyar értékpapírcégének, 1999-ben az Euromoney a legjobban ajánlott értékpapír-forgalmazónak jelölte a Concorde-ot. Talán a nemzetközi elismeréseknél is jelentősebb, hogy a Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége a Concorde-nak ítélte 1998-ban, 1999-ben, 2000-ben, 2001-ben és 2002-ben is a legjobb tőzsdei bróker cég díjat.

**Tisztségviselők és vezető állású dolgozók**

**Igazgatóság:** Pál Árpád, vezérigazgató  
Jaksity György, elnök  
Borda Gábor, igazgató  
Streitmann Norbert, igazgató

**Felügyelő Bizottság:** Móricz Gábor, elnök  
Várszegi Dávid  
Feyér Krisztián

**Könyvvizsgáló**

Deloitte & Touche Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1051 Budapest, Nádor u. 21.)

## ADÓZÁS

Az Alap adózása a mindenkor hatályos magyar adójogi szabályok alapján történik.

Az alábbiakban a Tájékoztató megjelenésének időpontjában hatályos magyar adójogi szabályokat foglaljuk össze. Ez nem tartalmazza az Alapra vonatkozó, valamint a Befektetési Jegyekkel kapcsolatos adózási szabályok teljes körű ismertetését. Teljesnek csak az alkalmazandó jogszabályokra vonatkozó hivatkozásokkal együtt minősül. Ezért tanácsoljuk ügyfeleinknek, hogy döntésük meghozatala előtt a befektetés adóvonzatát tárgyalják meg adótanácsadójukkal.

**Az Alap adózása**

Az Alap árfolyamnyereségből, kamatból és osztalékból származó jövedelme a hatályos törvények értelmében nem esik adófizetési kötelezettség alá.

**A Befektetési Jeggyel rendelkezők adózása**

- Belföldi természetes személyek adózása

A befektetők a Befektetési Jegyek visszaváltásának időpontjában érvényes szabályok szerint adóznak. A hatályos személyi jövedelemadó szabályok (1995. évi CXVII. törvény, valamint annak módosításai) szerint a törvényi feltételek teljesülése esetén a Befektetési Jegyek hozama és árfolyamnyeresége után kamatadót kell fizetni. A kamatadó mértéke a tájékoztató legutolsó módosításának pillanatában 20 százalék. A tartós befektetési szerződés keretében birtokolt Befektetési Jegyek hozama és árfolyamnyeresége után fizetendő kamatadó mértéke három év után 10 százalékra, további két év után 0 százalékra mérséklődik az 1995. évi személyi jövedelemadóról szóló CXVII. törvény legutolsó módosításának értelmében. Az alap koncepciója, hogy futamidejével a magánszemélyek TBSZ adómentességi lehetőségének időhorizontjára illeszkedve ideális adómentes befektetési lehetőséget nyújtson a magas hozamot megcélzó hosszú távú befektetők számára.

- Belföldi jogi személyek adózása

Belföldi székhelyű jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok a Befektetési Jegyek hozamából származó bevétele adóköteles jövedelemnek minősül. "A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény" értelmében a Befektetési Jegy tulajdonos társaságoknak az árfolyamnyereséget bevételként kell elkönyvelniük, ami után a hatályos számviteli törvénynek megfelelően társasági adót kötelesek fizetni.

Nincs garancia arra, hogy a jövőben a Befektetési Jegyek ezen adózása fennmarad. A részletes adózási feltételekről a befektetőknek saját maguknak is informálódniuk kell.

## **JOGHATÓSÁG, HÁTTÉRSZABÁLYOK**

A jelen Tájékoztatóban nem szabályozott kérdések tekintetében az értékpapír-forgalmazásra vonatkozó hatályos jogszabályok, így a Tpt., Bszt., a Ptk. és a Rendelet rendelkezései, valamint a Forgalmazó és az Alapkezelő üzletszabályzatai az irányadók.

Az Alapkezelő és a befektetők között felmerülő esetleges jogviták során az Alapkezelő mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, az Alapkezelő a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos illetékességét köti ki.

Az Alap Letétkezelője, Vezető Forgalmazója tagja a Befektetővédelmi Alapnak.

## FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Concorde Alapkezelő zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) a Kibocsátó nevében eljárva, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.), mint Vezető Forgalmazó kijelentik, hogy jelen Tájékoztató Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap vonatkozásában a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz. A Kibocsátó, valamint a Vezető Forgalmazó kijelentik továbbá, hogy **a jelen Tájékoztató elkészítése során nem hallgatott el olyan tényeket és információkat,** amelyek a Befektetési Jegyek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Befektetési Jegyek tulajdonosának a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2010. június 4.

Borda Gábor  
igazgató

Pál Árpád  
vezérigazgató

Bilibók Botond  
vezérigazgató

Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő  
Részvénytársaság

Concorde Alapkezelő zrt.



## **A NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP\***

# **ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

2010. június

*\*A Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! Az Alapban a Tpt. 273.§ (1) szerinti nettó pozíciók korrigált értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.*

## **AZ ALAP NEVE, TÍPUSA, FUTAMIDEJE, ÜZLETI ÉVE, TŐKÉJE**

### **Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap**

#### **Az Alap típusa, fajtája és futamideje**

Az Alap határozott futamidejű (2015. december 31.), nyilvános, zártvégű, származtatott termékekbe fektető értékpapír befektetési alap.

#### **Az Alap üzleti éve**

Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. Az első üzleti év a Felügyeleti nyilvántartásba vételtől 2010. december 31-ig tart.

#### **Az Alap tőkéje**

Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámának szorzatával. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési jegyek saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, a befektetési jegyek visszaváltása és eladása következtében folyamatosan változhat. A forgalomban lévő befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

#### **A befektetők köre**

Az Alap Befektetési Jegyeit devizabelföldi és devizakülföldi jogi és magánszemélyek egyaránt vásárolhatják.

## **A BEFEKTETÉSI JEGYEK**

#### **A Befektetési Jegyek előállítás**

Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, 100 000 Ft, azaz egyszázezer forint névértékű dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházása kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír kibocsátása esetén, ha a tulajdonosnak az értékpapír kiadására vonatkozó követelési joga megnyílt, a kibocsátó (vagy megbízottja) haladéktalanul köteles a központi értéktárat az allokáció eredménye alapján értesíteni az értékpapír-tulajdonos számlavezetőjének személyéről és a központi értékpapírszámlán jóváírandó értékpapír darabszámáról. A kibocsátó (vagy meghatalmazottja) utasítására a központi értéktár a központi értékpapírszámlákat a Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti okirat és a kibocsátó értesítése alapján az értékpapír jóváírásával megnyitja. Az értékpapír-számlavezető – a központi értéktárnak a központi értékpapírszámla megnyitásáról szóló értesítését követően – az abban megjelölt értéknaplával, az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja az értékpapírt és erről a számlatulajdonost értesíti.

#### **A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazása**

Mivel az Alap zártvégű alapként, határozott futamidőre jön létre, az Alapkezelő a lejáratot megelőzően nem váltja vissza a Befektetési Jegyeket. Az Alapkezelő a Tpt. 263. § (2) bekezdésének megfelelően az Alap létrehozatalát, azaz az Alap felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem.

### **Értékpapírszámla vezetés**

Az Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a KELER Zrt.-nél helyez el. A KELER Zrt. címe: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11. sz. Ezután a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél keletkezteti. A befektetési jegy fizikailag kinyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezhet.

A Befektetési Jegyek eladása esetén az Alapkezelő (vagy megbízottja) a keletkeztetést követően az értékpapír-számlavezető számlájára transzferálja a dematerializált értékpapírokat, aki ezt követően az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja az értékpapírt és erről a számlatulajdonost értesíti. A Befektetési Jegyek visszaváltása (zárt végű alpnál lejárat) esetén az értékpapír-számlavezető az Alapkezelő KELER Zrt.-nél vezetett számlájára transzferálja az értékpapírt és a számla megterheléséről a számlatulajdonost értesíti. A KELET Zrt. ezt követően az Alapkezelő (vagy megbízottja) kezdeményezésére törli az értékpapírt.

A befektetők értékpapírszámláit az erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltató(k), illetve bank(ok) vezeti(k), melyről a közöttük és az ügyfelek között fennálló értékpapír-számlaszerződés feltételeinek megfelelően a befektetők kivonatokat kapnak. Az értékpapírszámláról kiállított számlakivonat igazolja az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

## **AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL, MÓDOSÍTÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELTI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATOK SZÁMA, IDEJE**

### **Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap**

- 3/2010.(02.18.) számú határozat az Alap létrehozásáról
- a PSZÁF EN-III/TTE-138/2010. számú Határozata az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített tájékoztató és nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyásáról, 2010. április 23.
- a PSZAF EN-III/TTE-211/2010. számú Határozata az Alap 1112-218 lajstromozási számon történő nyilvántartásba vételéről, 2010. június 2.

## **AZ ALAPKEZELŐ**

Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: **Concorde Alapkezelő zrt.**)

### **Székhelye**

1123 Budapest, Alkotás utca 50.; tel: +36 (1) 489-2299

## **A LETÉTKEZELŐ**

### **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

### **Székhelye**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

## **A VEZETŐ FORGALMAZÓ**

### **Concorde Értékpapír Zrt.**

### **Székhelye**

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

## A BEFEKTETÉSI ALAP RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

### ***Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap***

#### **Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja**

Az alap koncepciója, hogy futamidejével a magánszemélyek TBSZ adómentességi lehetőségének időhorizontjára illeszkedve ideális adómentes befektetési lehetőséget nyújtson a magas hozamot megcélzó hosszú távú befektetők számára.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el összetett elemzési stratégiák alapján, főként globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Az Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

A Rendelet szerint, ha az Alap a befektetési eszközeinek több, mint 20%-át egy hitelintézetnél helyezi el, akkor a hitelintézetet részletesen be kell mutatni. Jelen esetben az Alap nem kíván semmilyen hitelintézetben 20%-nál nagyobb kitettséget elérni.

#### **Referenciahozam (benchmark)**

Az alap nem benchmarkhoz mért relatív teljesítményt kíván elérni, hanem az abszolút pozitív hozam elérése a célja, ezért benchmarkja nincs.

#### **Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:**

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét:	0%	100%
Belföldi befektetési eszközök:	-200%	200%
Külföldi pénzügyi eszközök:	-200%	200%
A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege:	0%	200%
Származtatott ügyletek (árfolyamértéken):	-200%	200%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	80%

**Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.**

#### ***Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások***

Az Alapkezelő az Alap tőkét csak a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fektetheti be. Amennyiben a jogszabályi változások következtében az Alap befektetési politikája módosításra szorul, ehhez a Felügyelet engedélye is szükséges. Az Alapkezelő az Alap részletes befektetési politikájában a törvényi korlátoknál szigorúbb befektetési szabályokat is megfogalmazhat.

A legfontosabb törvényi befektetési korlátozások az alábbiak:

Az Alapkezelő az adott alap saját tőkét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.

Ha a befektetési alap saját tőkét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat a) saját maga által kibocsátott értékpapírt; b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alaptól.

Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

- Az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező (tőzsdére bevezetendő/bevezetett), valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásainak tulajdonában lévő, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, szabályozott piacra bevezetett befektetési eszközökre és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírokra kötött ügyleteknél, valamint az Alap, és/vagy az Alapkezelő által kezelt portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

További törvényi befektetési korlátozások:

Az Alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.

A Tpt. eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg az Alap saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

Az Alap nem szerezhetheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapíroknak, illetve a Tpt. 275. § b) pontja szerinti értékpapíroknak az Alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tíz százalékot, kivéve az OECD tagállam által kibocsátott állampapírokat, a Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzalog-hitelintézet által kibocsátott jelzalogleveleket és a következő pontban meghatározott esetet.

Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok és a Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzalog-hitelintézet által kibocsátott jelzaloglevelek kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az Alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tizenöt százalékot. (Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.)

A tíz százalékos korlátot meghaladó, előző pont szerinti értékpapíroknak az Alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 40 százalékot.

Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az Alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a kettő százalékot.

Az előző pontban meghatározott értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az Alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tíz százalékot.

Az Alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzalog-hitelintézet által kibocsátott jelzaloglevélbe.

A kollektív befektetési értékpapíroknak – a nyilvános, nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokat kivéve – az Alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg az öt százalékot.

A nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokra a tőzsdén jegyzett értékpapírokra vonatkozó befektetési szabályokat kell alkalmazni.

A Tpt. 275. § b) pontja szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb az Alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Tpt. és jelen Alapkezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

#### **A likvid eszközök aránya, hitelfelvétel**

Az Alap azonnali fizetőképességének fenntartása érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy a mindenkori saját tőkéjének egy részét likvid eszközökben (készpénz, látra szóló betét, legfeljebb három hónapra lekötött bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú jegybankképes értékpapír) tartsa, ugyanakkor a likvid eszközökre nincs kötelezően előírt minimum.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét zálogjoggal, vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alapkezelő a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását kivéve, az Alap saját tőkéjének terhére kölcsönt nem nyújthat.

#### **A Befektetési politika megváltoztatása**

A befektetési politika megváltoztatásához a Felügyelet engedélye szükséges. Az Alapkezelő köteles a befektetési politika megváltozásával kapcsolatos döntéseket a Felügyelet engedélyezését követően, de a változást megelőzően legalább 30 nappal az Alap hivatalos közzétételi helyein közzétenni.

#### **Az Alap saját tőkéjének 10 százalékát (bekerüléskor) meghaladó értékpapírok lehetséges köre**

Az Alap portfóliójába egyes értékpapírok aránya – a Tpt. Rendelkezéseinek betartásával – vásárláskor (bekerüléskor) is meghaladhatja az Alap saját tőkéjének 10 százalékát. Ezek az alábbiak:

- olyan tőzsdén jegyzett vagy szabályozott piacon forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot (bekerüléskor egyenként legfeljebb 15, összesítve 40 százalékos arány),
- magyar állampapír (bekerüléskor egy sorozat aránya legfeljebb 35 százalékos lehet),
- OECD tagállam által kibocsátott állampapír (bekerüléskor egy sorozat aránya legfeljebb 35 százalékos lehet),
- jelzáloglevél (bekerüléskor egyenként legfeljebb 20, összesítve 25 százalékos arány).
- Kollektív befektetési értékpapírok.

#### **A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok**

Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézettel állampapírra kötött repóügyletekre.

A Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap a Tpt. 278. §-a által szabályozott származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap, ennél fogva a törvény által megengedett módon, és a törvényi kereteket kihasználva bármilyen engedélyezett származtatott ügyletet köthet.

## AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA

### Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Alapkezelési díj: az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

Forgalmazási díj: a Forgalmazó szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó között kötött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározására. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Forgalmazási díj és az Alapkezelési díj együttes mértéke naponta az Alapkezelési Szabályzat alapján számított átlagos nettó eszközérték legfeljebb az alábbi táblázatban található aránya.

Letétkezelési díj: a Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Letétkezelési díj napi mértéke az Alapkezelési Szabályzat alapján számított átlagos nettó eszközérték legfeljebb az alábbi táblázatban található aránya.

A könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). A tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában Alaponként évente maximum 1.000.000 Ft + áfa.

A könyvvizsgáló díja 650.000 Ft + áfa.

Alap létrehozásával és működésével kapcsolatos Felügyeleti díjak, amelyek értéke a mindenkori törvényi előírásoknak megfelelően alakul (az Alapkezelési Szabályzat legutolsó módosításának időpontjában érvényes mértéket az alábbi táblázat mutatja).

Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek.

KELER Zrt. díjai.

Tájékoztatás költségei (éves és féléves jelentések, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.).

Egyéb működési költségek (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek stb.).

	Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési és PSZÁF díj együttes aránya évente	2,8%
<b>Sikerdíj</b>	a pozitív hozam 20%-a
<b>PSZÁF díj:</b>	A Tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában 0,0025% az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a fenti költségeket – amennyiben azok előre jól kalkulálhatók – a befektetők érdekében naponta elhatárolja.

Az Alapot terhelő költségek a féléves, valamint az éves jelentésekben tételesen felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha annak átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

### Sikerdíj számítás módja

Az Alapkezelőt az Alap futamideje során pozitív hozam esetén sikerdíj illeti meg. A sikerdíjszámítás alapelve, hogy az Alapkezelő és az Alap a nyereségen 20-80 arányban osztozik, ennek megfelelően az Alapkezelőt minden év végén az addig elért össznyereség 20%-a illeti meg halmozódó sikerdíjként. A jogos sikerdíj levonása és kifizetése az adott naptári év végén történik figyelembe véve a korábbi években már kifizetett sikerdíjak összegét, melynek megfelelően amennyiben az adott év végén a halmozódó jogos sikerdíj összege magasabb, mint a korábbi években már levont és kifizetett sikerdíjösszeg, akkor az addicionális különbözet az évi sikerdíjként kerül elszámolásra (a "high watermark" elvnek megfelelően.) Negatív sikerdíj, illetve korábbi években elszámolt sikerdíjak visszafizetésére azonban nincs mód, ez jövőbeli negatív teljesítmény esetén sem képezheti jogalap tárgyát. Év közben pozitív hozamtendencia esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az Alapból a várhatóan fizetendő sikerdíjat, míg kedvezőtlen tendencia esetén az esetlegesen már elhatárolt, de még le nem vont sikerdíj állományból felold az Alap javára. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

$S_{\text{évszám}}$ :	sikerdíj összege az adott év végén
$r_t$ :	sikerdíj elhatárolandó összege az adott t napon
$v_0$ :	az alap összesített induló tőkéje
$v_{\text{évszám}}$ :	sikerdíj levonása előtti összesített nettó eszközérték az év utolsó napján
$v_t$ :	sikerdíj elhatárolása előtti összesített nettó eszközérték az adott t napon

Az Alapkezelőt illető sikerdíj értéke az i. év végén:

Az alapkezelő sikerdíja 2010. év végén:

$$S_{2010} = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_{2010} - v_0]\}$$

A t napon elhatárolandó sikerdíj állománya 2010. év folyamán:

$$r_t = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_t - v_0]\}$$

Az alapkezelő sikerdíja 2011. év végén:

$$S_{2011} = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_{2011} + S_{2010} - v_0] - S_{2010}\}$$

A t napon elhatárolandó sikerdíj állománya 2011. év folyamán:

$$r_t = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_t + S_{2010} - v_0] - S_{2010}\}$$

Az alapkezelő sikerdíja 2012. év végén:

$$S_{2012} = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_{2012} + S_{2010} + S_{2011} - v_0] - S_{2010} - S_{2011}\}$$

A t napon elhatárolandó sikerdíj állománya 2012. év folyamán:

$$r_t = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_t + S_{2010} + S_{2011} - v_0] - S_{2010} - S_{2011}\}$$

Az alapkezelő sikerdíja 2013. év végén:

$$S_{2013} = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_{2013} + S_{2010} + S_{2011} + S_{2012} - v_0] - S_{2010} - S_{2011} - S_{2012}\}$$

A t napon elhatárolandó sikerdíj állománya 2013. év folyamán:

$$r_t = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_t + S_{2010} + S_{2011} + S_{2012} - v_0] - S_{2010} - S_{2011} - S_{2012}\}$$

Az alapkezelő sikerdíja 2014. év végén:

$$S_{2014} = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_{2014} + S_{2010} + S_{2011} + S_{2012} + S_{2013} - v_0] - S_{2010} - S_{2011} - S_{2012} - S_{2013}\}$$

A t napon elhatárolandó sikerdíj állománya 2014. év folyamán:

$$r_t = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_t + S_{2010} + S_{2011} + S_{2012} + S_{2013} - v_0] - S_{2010} - S_{2011} - S_{2012} - S_{2013}\}$$

Az alapkezelő sikerdíja 2015. év végén:

$$S_{2015} = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_{2015} + S_{2010} + S_{2011} + S_{2012} + S_{2013} + S_{2014} - v_0] - S_{2010} - S_{2011} - S_{2012} - S_{2013} - S_{2014}\}$$

A t napon elhatárolandó sikerdíj állománya 2015. év folyamán:

$$r_t = \text{Max}\{0; 0,2 \times [v_t + S_{2010} + S_{2011} + S_{2012} + S_{2013} + S_{2014} - v_0] - S_{2010} - S_{2011} - S_{2012} - S_{2013} - S_{2014}\}$$

## **AZ ÖSSZESÍTETT ÉS AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEK SZÁMÍTÁSI MÓDJA, GYAKORISÁGA, KÖZZÉTÉTELÉNEK MÓDJA, HELYE, IDEJE**

A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket a T napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T napon forgalomban levő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosaként kell kiszámítani. A Letétkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki.

Az Alap T napra vonatkozó nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket.

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet a Letétkezelő a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapon tesz közzé. Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét a Letétkezelő T napi dátummal ellátva a hivatalos közzétételi helyeken T+2 napon teszi közzé.

## **A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI, ANNAK MÓDJA, HELYE, IDEJE**

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az Alapról féléves, illetve éves jelentést készít. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek megküldi, és egyidejűleg közzéteszi valamennyi forgalmazási helyen és az Alapkezelő székhelyén. A féléves és éves jelentésnek tartalmaznia kell minden olyan információt, amely lehetővé teszi az Alap működésének, befektetési elvének, kezelésének és a Befektetési Alapba történő befektetés kockázatának megítélését. A jelentés nem tartalmazhat jövőbeli ígéretet, valamint más alapkezelő által kezelt befektetési alappal való összehasonlítást.

A jelentések az Alapkezelőnél, a Forgalmazónál hozzáférhetőek. Az Alapkezelő az Alap hivatalos közzétételi helyein közleményben közzéteszi a jelentés elkészültének tényét, megtekintésének helyét és idejét. Az Alapkezelő a jelentések megtekintését a közlemény megjelenésétől számított legkésőbb hét nap elteltével lehetővé teszi.

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, a hivatalos közzétételi helyeken közzétenni, valamint a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- az Alapkezelési Szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy Jegyre jutó nettó eszközértéknek három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon

Az Alap működésével, illetve az Alapkezelővel kapcsolatos hirdetményeket, a rendkívüli eseményekről szóló tájékoztatókat az Alapkezelő, az Alap nettó eszközértékét, az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő a BAMOSZ honlapján, az Alapkezelő pedig a hivatalos közzétételi helyein teszi közzé.

A közzétételi hely a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlap.

A féléves és az éves jelentés a Forgalmazónál, és az Alapkezelő székhelyén megtekinthető és elvihető a Forgalmazó üzletszabályzata szerinti forgalmazási órákban.

## **AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL ÉS BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK**

### **Az Alap megszűnése**

A Befektetési Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű Alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el – az Alapot meg kell szüntetni. Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alap saját tőkéje negatív.

A Befektetési Alap megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

Ha a Tpt. másként nem rendelkezik, az Alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a Letétkezelő köteles elvégezni.

Megszűnés esetén az Alap portfóliójában lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. Ez a határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható. Pozitív saját tőkével rendelkező Befektetési Alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az Alapot terheli.

A Befektetési Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását követő öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, és azt a Felügyelethez benyújtani, és ezzel egyidejűleg befektetők rendelkezésére bocsátani valamennyi forgalomba hozatali helyen, valamint a kibocsátó székhelyén. A Letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzé tenni.

A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket Befektetési Jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. A befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Negatív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi. A Befektetési Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a mindenkor hatályos csődtörvény előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

Fenti szabályok alapján az Alap futamidejének lejáratá miatti megszűnésének menetrendjét az Alapkezelő az alábbiak szerint határozza meg, azon cél szem előtt tartásával, hogy a befektetők az Alap futamidejének lejáratát követően minél hamarabb, a lehető legrövidebb eljárási időtartam közbeiktatásával hozzájussanak az őket a lejárat napján tulajdonolt Befektetési Jegyeik alapján az Alap megszűnése miatti felosztható vagyona alapján megillető összeghez:

Esemény	Időpont, határidő
Az Alap megszűnése	2015. december 31. (Z)
Az Alap portfóliójában lévő befektetési eszközök értékesítése, azok ellenértékének befolyása	Z + 3 banki munkanap
Megszűnési jelentés Felügyeletnek történő benyújtása, a közzétételi helyeken történő megjelentetése	Z + 5 banki munkanap
Az Alap Felügyelet általi törlése a nyilvántartásból	Z + 7 banki munkanap
A befektetőket arányosan megillető összeg kifizetésének megkezdése	Z + 7 banki munkanap
A befektetőket arányosan megillető összeg kifizetésének befejezése	Z + 10 banki munkanap

### **Az Alap átalakulása**

Átalakulásnak minősül a Befektetési Alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

Az Alap zárt végű, határozott futamidejű, mely lejáratkor a futamidő meghosszabbításával is átalakulhat másik határozott futamidejű, zárt végű, vagy határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá is. Ebben az esetben az eredeti lejáratkor a Befektetési Jegyek visszaváltásával, vagy transzferálásával kapcsolatos költségek merülhetnek fel, melyek a Befektetőt terhelik.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi lapjában, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

### **Az Alap beolvadása illetve más alap beolvasztása**

Az Alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását. Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alappal olvadhat egybe.

A beolvadás során az Alapkezelő megjelöli a jogutód alapot. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó Alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a Befektetési Jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Tpt. szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó Befektetési Alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvadás értéknapiján meg kell állapítani a beolvadó Alap Befektetési Jegyeinek – a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított – egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit – az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban – jóváírja a beolvadó Befektetési Alap Befektetési Jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján valamint mind a jogutód, mind a jogelőd Befektetési Alapra kibocsátott Befektetési Jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét, az összesített nettó eszközértékeket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

### **Új alapkezelő megbízása**

Az Alapkezelő az általa kezelt Befektetési Alap kezelését elháríthatatlan külső ok (vis major), az alapkezelési tevékenység végzésére adott engedély visszavonása, valamint az Alapkezelő végelszámolása esetén a Tpt.-ben foglalt követelményeknek megfelelően más alapkezelőnek a Felügyelet engedélyével átadhatja. Erről a befektetőket a Befektetési Alap kezelését átadó Alapkezelő az Alapkezelési Szabályzatában megjelölt hivatalos közzétételi helyeken rendkívüli tájékoztató keretében köteles értesíteni.

## **AZ ALAP PORTFÓLIÓJA EGYES ELEMEI ÉRTÉKELÉSÉNEK RÉSZLETES SZABÁLYAI**

Az Alap egyes eszközeinek E-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni.

### **Folyószámla, lekötött betét:**

A folyószámlán elhelyezett pénzeszegek értékelésekor az E-napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta E-napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni. A lekötött betétek összegét az E-napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

### **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):**

a) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az E-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

b) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az E-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

c) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az E-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

d) Ha a tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett és a 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírokat, valamint a vállalati diszkontpapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és az E-napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és az E-napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.

e) A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében az E napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét E napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírokra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni.

f) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

g) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján E napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

### **Részvények (és „exchange traded fund”-ok, ETF-ek):**

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket az E-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése PSZÁF-határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

### **Nyíltvégű befektetési alapok jegyei**

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek E napi értéke az a hivatalos nettó eszközérték, amelyen a befektetési jegyek E napon visszaválthatóak. Ennek megfelelően a befektetési jegyek E napi értékének meghatározásához az adott befektetési jegy E napi (forgalmazásra vonatkozó) hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközértékét kell használni.

### **Zártvégű befektetési alapok jegyei**

a) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.

b) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.

c) Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat az E napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

### **Tőzsdei származtatott ügyletek**

a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult E napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke E napon megegyezik az E napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbségének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az E napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, az utolsó tőzsdei árat kell alkalmazni. Amennyiben az utolsó tőzsdei ár 30 napnál régebbi, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

### **Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:**

#### **1. Határidős (forward) megállapodások**

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Reuters oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga)

#### **2. Opciós ügyletek:**

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti.

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.

A Letétkezelő – az Alapkezelő egyetértésével – az óvatosság és a valóság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

### **Swap ügyletek:**

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek E napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

### **Repóügyletek (fordított repó):**

a) Repóügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz E napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján E napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam-különbséget E napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

b) Fordított repóügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbséget E napig számolt időarányos részét kell a fordított repóügylet E napi piaci értékének tekinteni.

### **Külföldi befektetések értékelése:**

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók (ide értve azon deviza forward pozíciókat is, amelyek egyik lába sem forint) devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Reuters által E-napra közzétett deviza (fixing) árfolyama legalább 1%-kal eltér az MNB által E-napra közzétett deviza középértékek felhasználásával számolt árfolyamtól, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza (fixing) árfolyamát kell használni.

#### **1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:**

a) az Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és az E-napig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszer nem használható, akkor a nettó beszerzési árat kell használni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az értékpapír utolsó kamatfizetése óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

#### **2. Részvények:**

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacra bevezetett részvényeket az E-napi záróárfolyam, annak hiányában az E-napra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

#### **3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:**

a) tőzsdére bevezetett befektetési jegyeket és kollektív befektetési értékpapírokat az E-napi, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni – amennyiben ez 30 napnál nem régebbi. Amennyiben nincs a kollektív befektetési értékpapírok értékeléséhez használható – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyam, úgy az adott alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni. Ha az E-napig közzétett utolsó nettó eszközérték időpontját követően az alap hozamot fizetett – és a hozamfizetés óta nincs hivatalosan közzétett eszközérték –, úgy a hozammal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kell kalkulálni.

b) tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű befektetési jegyeket és egyéb kollektív befektetési értékpapírokat az E-napra vonatkozó (E-napi dátummal megjelenő), azaz az adott befektetési alap tájékoztatója szerinti E-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek – amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van 30 napnál nem régebbi árjegyzés, akkor – az E-napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre. Mindezek hiányában az alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni.

Amennyiben az adott értékpapír esetén az annak megfelelő fenti árazási módszer – az értékpapír piaci árának valamely piaci szereplő által történő vélelmezhetően szándékos eltérítése miatt – nem az adott értékpapír valós értékét tükrözi, a Letétkezelőnek – az Alapkezelő egyetértésével – joga van az adott értékpapír árát azon módszer segítségével meghatározni, amely legjobban megfelel a valódiság elvének.

#### **Rövid (short) pozíció értékelése**

A rövid pozíció E-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentumok fenti értékelési módszerek alapján meghatározott E-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.)

## **ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK ÉS HITELKERET EGYÜTTES LEGKISEBB ARÁNYA**

Az Alap azonnali fizetőképességének fenntartása érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap mindenkor saját tőkéjének egy részét likvid eszközökben (készpénz, látra szóló betét, legfeljebb három hónapra lekötött bankbetét, egy évnél rövidebb lejáratú jegybankképes értékpapír) tartsa, ugyanakkor a likvid eszközökre nincs kötelezően előírt minimum.

## **AZ ALAP TULAJDONÁBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK KÖLCSÖNZÉSÉNEK, AZ ESZKÖZÖK TERHELHETŐSÉGÉNEK SZABÁLYAI**

### **Befektetési eszközök kölcsönzése**

Az Alapkezelő a Tpt.-ben előírt feltételek mellett az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

A kölcsönadás célja a kölcsönzési díjon keresztül elérhető addicionális hozam realizálása.

Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír-kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető. Az értékpapírkölcsön futamideje egy évnél hosszabb nem lehet, az ezzel ellentétes kikötés semmis.

Az értékpapír-kölcsön esetében az Alapkezelő dönthet úgy, hogy óvadékat köt ki. Ha az Alapkezelő óvadék kikötése mellett dönt, akkor az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka. Ebben az esetben, ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka alá csökken, az óvadékat ki kell egészíteni, azt folyamatosan legalább a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez igazítva. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az Alap javára közvetlen kielégítést kereshet.

Ha a kölcsönbe vevő a kölcsönszerződés lejáratakor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, kártérítés esetén az Alap részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az Alap és a kölcsönbe vevő közötti, a Tpt. 170.§-a szerinti tartalmú értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Tpt.-ben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

Az Alapkezelő a fenti biztonsági körülmények figyelembe vételével, valamint a törvényi előírások betartásával együtt az eszközök kölcsönzését a fejlődő magyar tőkepiac egyik újabb állomásának tartja, ami hozzájárulhat a befektetési jegy tulajdonosok hozamának javításához. Amennyiben ebből az Alap befektetőinek előnye származik, a kölcsönzés intézményét az Alapkezelő a befektetési alapkezelés során használni szándékozik.

### **Befektetési eszközök terhelhetőségének szabályai**

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket – az alábbi eseteket kivéve – zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg:

- az Alap értékpapírjainak az előzőekben részletezett kölcsönadása,
- az Alap származtatott ügyleteihez az Alap eszközei terhére történő óvadék nyújtása.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és az Alap eszközeinek kölcsönadását kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell viszont figyelembe venni a kölcsön biztosítékként kapott óvadékat.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amelyek nincsenek az Alap tulajdonában.

Mivel az Alap származtatott termékekbe befektető alap, a Tpt. szerint az Alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az Alap nevében az Alap vagyona terhére óvadékat nyújtani.

## **AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE**

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a befektetők érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Alapkezelési Szabályzatnak megfelelően a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében. Az Alapkezelő a tevékenysége során felmerülő károkért a mindenkor hatályos üzletszabályzatában meghatározottak szerint felel.

A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár, s nincs garancia az Alap befektetéseit terhelő veszteségek kiküszöbölésére, illetve arra hogy az Alap befektetési célját pontosan sikerül megvalósítani. Az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét vagy jövőbeni hozamát. Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.

## **A TÁJÉKOZTATÓ ÉS A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA**

A Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő jogosult egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosítani. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza (ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre felügyeleti engedéllyel már rendelkezik), jogszabály-módosítás átvezetését jelenti (ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét), piaci vagy mérlegadatok frissítését jelenti, az Alapkezelő, illetve a Letétkezelő tisztségviselői körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti, illetve amennyiben az engedélyhez kötött változtatások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta. A módosítást a hivatalos közzétételi helyeken közzé kell tenni. A hatálybalépés napja a hirdetményben közölt nap, amely a befektetési politikát érintő változások, az Alap átalakulása, beolvadása esetén nem előzheti meg a közzétételt követő harmincadik napot, egyéb módosítások esetén pedig a közzététel napját. A módosítás során a Befektetési Jegyek tulajdonosainak érdekeit szem előtt kell tartani.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a szabályozók és a gazdasági környezet változása időről időre szükségessé teheti a Kezelési Szabályzat módosítását.

## **JOGHATÓSÁG**

Az Alapkezelő és a befektetők között felmerülő esetleges jogviták során az Alapkezelő mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, az Alapkezelő a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos illetékességét köti ki.

Az Alap Letétkezelője és Forgalmazója tagja a Befektetővédelmi Alapnak.

## **MELLÉKLETEK**

## **A FORGALMAZÁSI HELYEK FELSOROLÁSA**

### ***Vezető Forgalmazó***

A Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap forgalmazását kizárólag a Vezető Forgalmazó végzi.

Concorde Értékpapír Zrt. és fiókirodái

Központ: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. Tel: (1) 489-2222

Fax: (1) 489-2244

### ***Másodlagos Forgalmazó***

*Budapesti Értéktőzsde Zrt.*

Központ 1062 Budapest, Andrásy út 93.

Tel: (1) 429-6700 Fax: (1) 429-6800

2. számú melléklet

**AZ ALAPKEZELŐ AUDITÁLT MÉRLEGEI**

ezer forintban	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Befektetett eszközök	29.398	44.312	41.061	25,025	23.327	20.062
Immateriális javak	4.370	2.083	1.531	1,225	883	2.389
Tárgyi eszközök	14.243	20.116	16.995	10,546	12.444	7.673
Befektetett pénzügyi eszközök	10.785	22.113	23.075	13,254	10.000	10.000
Forgóeszközök	383.447	543.811	672.067	881,748	893.750	880.981
Készletek	0	0	0	0	0	0
Követelések	180.102	266.794	280.558	391,340	287.691	159.744
Értékpapírok	201.746	276.234	387.135	486,180	603.873	695.590
Pénzeszközök	1.599	783	4.374	4,228	2.183	25.647
Aktív időbeli elhatárolások	2.355	4.537	19.195	2,342	7.758	13.667
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>415.200</b>	<b>592.660</b>	<b>732.863</b>	<b>909,115</b>	<b>924.835</b>	<b>914.710</b>
Saját tőke	273.529	353.304	402.173	402,808	415.736	530.051
Jegyzett tőke	20.000	100.000	100.000	100,000	100.000	100.000
Tőketartalék	137.890	137.890	137.890	137,890	137.890	137.890
Eredménytartalék	-40.601	35.640	115.415	164,283	164.917	177.846
Mérleg szerinti eredmény	156.240	79.774	48.868	635	12.929	114.315
Céltartalékok	0	0	0	0	0	0
Kötelezettségek	139.117	234.805	327.290	501,591	506.337	382.630
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	139.117	234.805	327.290	501,591	506.337	382.630
Passzív időbeli elhatárolások	2.554	4.551	3.400	5,716	2.762	2.029
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>415.200</b>	<b>592.660</b>	<b>732.863</b>	<b>909,115</b>	<b>924.835</b>	<b>914.710</b>



Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.  
Levélcíme: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.com/Hungary

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak

Elvégeztük a Concorde Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 914.710 eFt, a mérleg szerinti eredmény 114.315 eFt nyereség-, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *Az ügyvezetés felelőssége az éves beszámolóért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Hivatkozva a 2008. április 23-án kiadott, a 2007. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli (vagy korlátozott) könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatfelmérésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

Audit. Tax. Consulting. Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék megadásához.

**Záradék:**

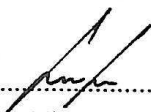
A könyvvizsgálat során a Concorde Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló a Concorde Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

A közgyűlés elé terjesztett éves beszámolóról 2009. március 6-i dátummal könyvvizsgálói jelentést adunk ki, és a fordulónap utáni események hatásait csak ezen időpontig vizsgáltuk meg.


Az éves beszámolót és a közgyűlés elé terjesztett fizetendő osztalék összegét a közgyűlés 2009. április 1-én jóváhagyta.

Budapest, 2009. április 1.

  
.....  
Gion Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083

  
.....  
Nagy Zoltán

bejegyzett könyvvizsgáló  
005027

**Deloitte.**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.  
Levélcíme: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.com/Hungary

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról

A Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt (a "Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 924.835 eFt, a mérleg szerinti eredmény 12.930 eFt, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *Az ügyvezetés felelőssége az éves beszámolóért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Hivatkozva a 2007. március 21-én kiadott, a 2006. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatfelmérésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék megadásához.


**Záradék:**

A könyvvizsgálat során a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló az a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Társaság az éves beszámolójában 455.000 eFt fizetendő osztalékot mutat ki, melynek végső összegéről a tulajdonosok határoznak a soron következő éves közgyűlésen.

Budapest, 2008. március 7.

  
.....  
Gion Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083

  
.....  
Nagy Zoltán  
bejegyzett könyvvizsgáló  
005027





Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.  
Levél cím: 1438 Budapest Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.com/Hungary

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 909.115 eFt, a mérleg szerinti eredmény 635 eFt nyereség-, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Hivatkozva a 2006. február 24-én kiadott, a 2005. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatfelmérésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

**Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.**

A member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék megadásához.

**Záradék:**

A könyvvizsgálat során a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

A közgyűlés elé terjesztett éves beszámolóról 2007. március 2.-i dátummal könyvvizsgálói véleményt adtunk ki, és a fordulónap utáni események hatásait csak ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót a közgyűlés a részesedés fizetés mértékében megváltoztatta, melynek hatására a mérleg szerinti eredmény 62.999 eFt-tal csökkent.

Budapest, 2007. március 21.

  
.....

Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

000083

  
.....

Nagy Zoltán

bejegyzett könyvvizsgáló  
005027

## A LETÉTKEZELŐ AUDITÁLT MÉRLEGEI

**UniCredit Bank Hungary Zrt.**

**Konzolidált mérleg (2008. december 31.)**

Eszközök	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nőtörök Jegybankkal szemben	14	9 729	36,7	5 107	20,2
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	169 923	641,8	95 383	376,5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	153 480	579,7	174 439	688,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	22 600	85,4	20 674	81,6
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	109 675	414,2	174 349	688,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 238 922	4 679,0	1 032 603	4 075,8
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	1 822	6,9	869	3,4
Tőkebefektetések	21	1 184	4,5	3 052	12,0
Tárgyi eszközök	22	28 978	109,4	26 921	106,3
Immateriális javak	23	3 524	13,3	3 966	15,7
Adóeszközök	13	3 781	14,3	775	3,1
Egyéb eszközök	24	18 171	68,6	16 774	66,2
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1 761 789</b>	<b>6 653,8</b>	<b>1 554 912</b>	<b>6 137,5</b>

Források	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	553 343	2 089,8	547 886	2 162,6
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	902 366	3 408,0	745 689	2 943,3
Alarendelt kölcsöntőke	27	18 063	68,2	17 284	68,2
Kibocsátott kötvények	28	47 464	179,3	51 312	202,5
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	44 841	169,4	25 020	98,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 123	19,3	554	2,2
Adóforrások	13	757	2,9	322	1,3
Egyéb kötelezettségek	29	31 858	120,3	31 260	123,4
Egyéb céltartalék		1 467	5,5	1 135	4,5
<b>Források összesen</b>		<b>1 605 282</b>	<b>6 062,7</b>	<b>1 420 462</b>	<b>5 606,8</b>

Saját tőke	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Jegyzett tőke	30	24 118	91,1	24 118	95,2
Tőketartalék		3 900	14,7	3 900	15,4
Eredménytartalék		75 907	286,7	57 915	228,6
Egyéb tartalék		30 298	114,4	26 346	104,0
Értékelési tartalék		(5 826)	(25,6)	227	0,9
Adózott eredmény		29 112	110,0	21 944	86,6
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>156 507</b>	<b>591,1</b>	<b>134 450</b>	<b>530,7</b>

<b>Források és saját tőke összesen</b>		<b>1 761 789</b>	<b>6 653,8</b>	<b>1 554 912</b>	<b>6 137,5</b>
--	--	------------------	----------------	------------------	----------------

A kiegészítő információk (1–32.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A feltűnő összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzétett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra.



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 92.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

*Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.*

## **KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL**

### **Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának**

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból került levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi  
partner



## Konzolidált mérleg (2007. december 31.)

Eszközök	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Készpénz és nem leköötött nestrók a Jegybankkal szemben	14	34 411	136,9
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	95 383	379,5	38 884	147,7
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	174 439	694,0	154 394	586,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	20 674	82,3	31 562	119,9
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	145 045	577,1	236 985	900,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 032 603	4 108,2	793 207	3 013,2
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	869	3,5	649	2,5
Tőkebefektetések	21	3 052	12,1	3 290	12,5
Tárgyi eszközök	22	26 921	107,1	27 795	105,6
Immateriális javak	23	3 966	15,8	4 341	16,5
Adóeszközök	13	775	3,1	236	0,9
Egyéb eszközök	24	16 774	66,7	14 371	54,6
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1 554 912</b>	<b>6 186,2</b>	<b>1 334 675</b>	<b>5 070,0</b>

Források	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	532 796	2 119,7
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	745 689	2 966,7	751 079	2 853,1
Alárendelt kölcsöntőke	27	17 284	68,8	17 212	65,4
Kibocsátott kötvények	28	51 312	204,1	51 898	197,1
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	25 020	99,5	19 954	75,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	554	2,2	686	2,6
Adóforrások	13	322	1,3	169	0,6
Egyéb kötelezettségek	29	46 350	184,4	34 837	132,3
Egyéb céltartalék	31	1 135	4,5	884	3,4
<b>Források összesen</b>		<b>1 420 462</b>	<b>5 651,3</b>	<b>1 206 816</b>	<b>4 584,3</b>

Saját tőke	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
		Jegyzett tőke	30	24 118	96,0
Tőketartalék		3 900	15,5	3 900	14,8
Eredménytartalék		57 869	230,2	57 124	217,0
Egyéb tartalék		26 392	105,0	23 027	87,5
Értékelési tartalék		227	0,9	580	2,2
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>134 450</b>	<b>534,9</b>	<b>127 859</b>	<b>485,7</b>

<b>Források és saját tőke összesen</b>		<b>1 554 912</b>	<b>6 186,2</b>	<b>1 334 675</b>	<b>5 070,0</b>
--	--	------------------	----------------	------------------	----------------

A Kiegészítő Információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.  
Euró/forint átlagárfolyam: 2006. évre 263,247; 2007. évre 251,352



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 86.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

*Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.*

## **KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL**

### **Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának**

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 17. oldalról a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.



John Varsanyi  
partner

Konzolidált mérleg a 2006. december 31-vel végződő évre	Kiegészítő információ	2006. millió forint	2006. millió euró	2005. millió forint	2005. millió euró
<b>Eszközök</b>					
Készpénz, bankszámlák és követelések a jegybankkal szemben	9	69.551	264,2	77.922	312,4
Valós értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök	12	38.884	147,7	27.118	108,7
Követelések hitelintézetekkel szemben	10	196.395	746,0	89.975	360,8
Ügyfelekkel szembeni követelések	11	793.207	3.013,2	683.304	2.739,9
Kamat és egyéb aktív elhatárolás		13.952	53,0	8.586	34,4
Halasztott adó eszközök		38	0,1	79	0,3
Egyéb eszközök		1.266	4,8	2.376	9,6
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13	154.095	585,4	43.925	176,1
Lejáratig tartott kötvények	14	31.562	119,9	67.708	271,5
Tőkebefektetések	15	3.589	13,6	3.109	12,5
Tárgyi eszközök	16	27.795	105,6	26.282	105,4
Immateriális javak	17	4.341	16,5	4.745	19,0
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1.334.675</b>	<b>5.070,0</b>	<b>1.035.129</b>	<b>4.150,6</b>
<b>Források</b>					
Valós értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	12	19.954	75,8	6.866	27,5
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	18	330.097	1.253,9	246.929	990,1
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	19	751.079	2.853,1	559.067	2.241,8
Kibocsátott jeltárogkötvények	20	51.898	197,1	57.433	230,3
Alárendelt kölcsöntőke	21	17.212	65,4	17.241	69,1
Egyéb céltartalékok		3.764	14,3	1.675	6,7
Kamat és egyéb passzív elhatárolás		13.966	53,1	8.797	35,3
Halasztott adó források		167	0,6	141	0,6
Egyéb kötelezettségek	22	18.679	71,0	18.050	72,4
<b>Források összesen</b>		<b>1.206.816</b>	<b>4.584,3</b>	<b>916.219</b>	<b>3.673,8</b>
<b>Saját tőke</b>					
Jegyzett tőke	23	24.118	91,6	24.118	96,7
Tőketartalék		3.900	14,8	3.900	15,6
Általános tartalék		11.510	43,7	9.750	39,1
Általános kockázati céltartalék		11.517	43,8	10.270	41,2
Értékelési tartalék		580	2,2	741	3,0
Eredménytartalék		76.234	289,6	70.131	281,2
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>127.859</b>	<b>485,7</b>	<b>118.910</b>	<b>476,8</b>
<b>Források és saját tőke összesen</b>		<b>1.334.675</b>	<b>5.070,0</b>	<b>1.035.129</b>	<b>4.150,6</b>



KPMG Hungary Kft.  
Vasvári utca  
H-1139 Budapest  
Hungary

Teléfono: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 278 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 278 71 01  
e-mail: info@kpmghu  
Internet: www.kpmghu

## KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégzett az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2006. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálattól, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 24. oldalról a 47. oldalig található összegett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2007. március 29-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltnak, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálataink hatáskörének jobb megértése érdekében az összegett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2007. március 29.

KPMG Hungary Kft.

John Varsanyi  
partner