

HOLD EURO ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

2014.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

Concorde Hold Euro Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2014.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről

a Concorde Alapkezelő zrt. részére

Elvégeztük a **Concorde Hold Euro Alapok Alapja** befektetési alap (PSZÁF eng.: H-KE-III-297/2013; Istr.sz.: 1111-521) mellékelt 2014. évi éves jelentésében – a 2014. évi XVI. törvény alapján – bemutatott tartalmi elemek, számviteli információk könyvvizsgálatát. Az éves jelentésben az összes eszközérték 3.143.214 e Ft, a nettó eszközérték 3.063.785 e Ft (9.729.699 EUR).

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő zrt. vezetése (továbbiakban "vezetés") felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentésnek, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek.

A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény


Véleményünk szerint a **Concorde Hold Euro Alapok Alapja** befektetési alap (PSZÁF eng.: H-KE-III-297/2013) 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.


Egyéb kérdések

Jelen könyvvizsgálói vélemény kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 20.

KÖNYV - PROFIT
Könyvvizsgáló Kft.


/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/Pü.int.nyilv.sz.: T000199/


dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
/Pü.int.min.sz.: MKK 3333/95/

ÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)					
	Saját tőke:		1,690,104,185		
	Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		1.034805		
	Darabszám:		1,633,258,184		
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Devizan em	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		59,078,499	Ft	99.46%
	Alapkezelői díj miatt		167,050	Ft	0.28%
	Letétkezelői díj miatt		53,856	Ft	0.09%
	Tranzakciós díj miatt		5,196	Ft	0.01%
	Költséggént elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		86,000	Ft	0.14%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		322,958	Ft	0.54%
	Könyvvizsgálat 2013		143,735	Ft	0.24%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.26%
	Hirdetési díj		0	Ft	
	Transzfer érkezett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Deviza váltás eredménye		22,001	Ft	0.04%
	Kötelezettségek összesen:		59,401,457	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizan em	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		3,916,191	Ft	0.22%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-17,480	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		7,530	Ft	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		-24,716,202	Ft	-1.41%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizan em	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	873,694,137	1,770,315,201	Ft	101.19%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,783	17,795,627	Ft	1.02%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	1,030	10,287,744	Ft	0.59%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	753	7,507,883	Ft	0.43%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	

II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	873,692,354	1,752,519,574	Ft	100.17%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	873,692,354	1,752,519,574	Ft	100.17%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	873,694,137	1,749,505,241	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2014)

	Saját tőke:	3,063,784,759			
	Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.059189			
	Darabszám:	333.527915			
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		78,817,924	Ft	99.23%
	Alapkezelői díj miatt			Ft	
	Letétkezelői díj miatt			Ft	
	Tranzakciós díj miatt			Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		183,000	Ft	0.23%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		611,513	Ft	0.77%
	Könyvvizsgálat		319,170	Ft	0.40%
	Könyvelés		165,083	Ft	0.21%
	Letétkezelői díj		103,265	Ft	0.13%
	Tranzakciós díj		23,995	Ft	0.03%
	Kötelezettségek összesen:		79,429,437	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		27,523,839	Ft	0.88%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		72,200	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		7	Ft	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		54,396,671	Ft	1.73%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
	Darabszám		Összeg/Érték	Deviza	(%)

				nem	
II/4.	Értékpapírok (összes):	1,313,954,406	3,061,221,477	Ft	97.39%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	7,917	79,033,293	Ft	2.51%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	7,917	79,033,293	Ft	2.51%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	1,313,946,489	2,982,188,184	Ft	94.88%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,313,946,489	2,982,188,184	Ft	94.88%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,313,954,406	3,143,214,194	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

9.185.992 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (EUR)

1,059197

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	59,935	1.05%	250,987	2.58%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,902,527	103.69%	9,470,571	97.34%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-83,245	-1.46%	172,749	1.78%

Nettó eszközérték	5,692,282	100.00%	9,729,772	100.00%
-------------------	-----------	---------	-----------	---------

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		70,030,575		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	941,920		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	69,088,655		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0		
Bankoktól kapott kamat		5,280		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		50,141,312		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		266,873		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		125,822,992		
Opciós díjbevételek		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			1,344	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,344	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		0	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			58,035,904	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			405,611	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			106,216,752	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		246,267,032	164,659,611	81,607,421

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	0
Letétkezelői díj	1,112,351
Bizományosi díj	313,737
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Jegyzési díj	0
Könyvelési díj	660,332
Könyvvizsgálói díj	471,570
Bankköltség	30,454
-	0
Sikerdíj	0
Összesen	2,588,444

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	752,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	752,000

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	78,267
-----	-------------------	--------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2013.12.31	5,692,285	1.032803	5,511,490
2014.01.31	8,232,882	1.037593	7,934,593
2014.02.28	9,869,604	1.038396	9,504,662
2014.03.31	11,028,942	1.033435	10,672,122
2014.04.30	11,161,844	1.035298	10,781,285

2014.05.30	10,911,826	1.032167	10,571,765
2014.06.30	10,816,312	1.035059	10,449,948
2014.07.31	9,914,499	1.037181	9,559,086
2014.08.29	9,600,033	1.039609	9,234,270
2014.09.30	9,845,825	1.045501	9,417,326
2014.10.31	9,322,671	1.048835	8,888,593
2014.11.28	9,417,972	1.055443	8,923,238
2014.12.31	9,729,772	1.059197	9,185,992

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	Értékpapírok	1,770,315	0	3,061,221
1.	Értékpapírok	1,712,005		2,956,669
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	58,310	0	104,552
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	58,310		104,552

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2011.12.30		
2012.12.31		
2013.12.31	5,692,285	1.032803
2014.12.31	9,729,772	1.059197

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség (db)	Eszközérték (EUR)	Árfolyam (EUR)
2014.01.31	EURHUFF40310V299.52	DEVIZA FORWARD	55000	2202,91	1246,2447
2014.01.31	EURHUFF40310V301.2	DEVIZA FORWARD	140000	4853,76	1078,748585
2014.01.31	EURHUFF40310V302.9	DEVIZA FORWARD	80000	2337,8	909,2584674
2014.01.31	EURHUFF40310V304.22	DEVIZA FORWARD	48000	1199,66	777,6543763

HOLD EURO ALAPOK ALAPJA

2014.01.31	EURHUFF40310V300.28	DEVIZA FORWARD	170000	6395	1170,472648
2014.01.31	EURHUFF40310V298	DEVIZA FORWARD	200000	8984,66	1397,788805
2014.01.31	EURHUFF40310V300.89	DEVIZA FORWARD	70000	2496,41	1109,655606
2014.01.31	EURHUFF40310V303.8	DEVIZA FORWARD	110000	2897,26	819,5284053
2014.01.31	EURHUFF40310V301.38	DEVIZA FORWARD	130000	4432,09	1060,802572
2014.01.31	EURHUFF40310V300.6	DEVIZA FORWARD	130000	4757	1138,568626
2014.01.31	EURHUFF40310V299.35	DEVIZA FORWARD	126000	5115,3	1263,193712
2014.01.31	EURHUFF40310V302.29	DEVIZA FORWARD	20000	623,54	970,0755094
2014.01.31	EURHUFF40310V300.2	DEVIZA FORWARD	430000	16285,81	1178,448654
2014.01.31	EURHUFF40310V304.07	DEVIZA FORWARD	1936900	49339,71	792,6093867
2014.01.31	EURHUFF40310V300.25	DEVIZA FORWARD	20000	754,28	1173,46365
2014.01.31	EURHUFF40310V304.02	DEVIZA FORWARD	55000	1409,86	797,5943901
2014.01.31	EURHUFF40310V303.2	DEVIZA FORWARD	60000	1695,67	879,3484467
2014.01.31	EURHUFF40310V302.07	DEVIZA FORWARD	60000	1912,92	992,0095246
2014.01.31	EURHUFF140523V299.59	DEVIZA FORWARD	400000	17895,49	1392,045611
2014.01.31	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	21194,18	1648,642234
2014.01.31	EURHUFF40310V301.03	DEVIZA FORWARD	20000	704,29	1095,697596
2014.01.31	EURHUFF40310V303.53	DEVIZA FORWARD	110000	2992,42	846,4474239
2014.01.31	EURHUFF40310V304.55	DEVIZA FORWARD	200000	4787,1	744,7533536
2014.01.31	EURHUFF40310V307.53	DEVIZA FORWARD	330000	4747,66	447,6471481
2014.01.31	EURHUFF40310V305.16	DEVIZA FORWARD	100000	2198,09	683,9363115
2014.01.31	EURHUFF40310V303.15	DEVIZA FORWARD	100000	2842,15	884,3334501
2014.01.31	EURHUFF40310V306.58	DEVIZA FORWARD	170000	2963,25	542,3622136
2014.01.31	EURHUFF40310V305.35	DEVIZA FORWARD	180000	3846,98	664,9932984
2014.01.31	EURHUFF40310V301.32	DEVIZA FORWARD	100000	3428,52	1066,784576
2014.01.31	EURHUFF40310V303.92	DEVIZA FORWARD	2246200	58298,29	807,564397
2014.02.28	EURHUFF40310V314.45	DEVIZA FORWARD	240000	-3090,04	-399,5166774
2014.02.28	EURHUFF140310V313.18	DEVIZA FORWARD	325000	-2854,98	-272,5850794
2014.02.28	EURHUFF40310V306.58	DEVIZA FORWARD	170000	2120,53	387,0594455
2014.02.28	EURHUFF40310V303.15	DEVIZA FORWARD	100000	2352,16	729,8747062
2014.02.28	EURHUFF40310V305.35	DEVIZA FORWARD	180000	2958,39	509,9931979
2014.02.28	EURHUFF40310V309.15	DEVIZA FORWARD	150000	629,38	130,1978654
2014.02.28	EURHUFF40310V302.07	DEVIZA FORWARD	60000	1620,01	837,8165375
2014.02.28	EURHUFF140523V299.59	DEVIZA FORWARD	400000	16024,42	1243,094397
2014.02.28	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	19496,31	1512,426165
2014.02.28	EURHUFF40310V311.3	DEVIZA FORWARD	160000	-436,67	-84,68633593
2014.02.28	EURHUFF40310V307.53	DEVIZA FORWARD	330000	3106,56	292,1106124
2014.02.28	EURHUFF40310V304.22	DEVIZA FORWARD	48000	963,61	622,9323362
2014.02.28	EURHUFF40310V300.28	DEVIZA FORWARD	170000	5570,17	1016,720128
2014.02.28	EURHUFF40310V298	DEVIZA FORWARD	200000	8021,9	1244,597328
2014.02.28	EURHUFF40310V300.89	DEVIZA FORWARD	70000	2156,07	955,7529829
2014.02.28	EURHUFF40310V303.8	DEVIZA FORWARD	110000	2357,08	664,9097151
2014.02.28	EURHUFF40310V301.38	DEVIZA FORWARD	130000	3798,95	906,7793742
2014.02.28	EURHUFF40310V300.6	DEVIZA FORWARD	130000	4125,55	984,7373635
2014.02.28	EURHUFF40310V299.35	DEVIZA FORWARD	126000	4505,91	1109,670039

HOLD EURO ALAPOK ALAPJA

2014.02.28	EURHUFF40310V300.25	DEVIZA FORWARD	20000	657,25	1019,718513
2014.02.28	EURHUFF40310V304.02	DEVIZA FORWARD	55000	1139,56	642,9215643
2014.02.28	EURHUFF40310V303.2	DEVIZA FORWARD	60000	1401,63	724,8773992
2014.02.28	EURHUFF40310V305.16	DEVIZA FORWARD	100000	1704,75	528,9829645
2014.02.28	EURHUFF40310E308	DEVIZA FORWARD	40000	-316	-245,1359265
2014.02.28	EURHUFF40310V301.03	DEVIZA FORWARD	20000	607	941,7605233
2014.02.28	EURHUFF40310V303.53	DEVIZA FORWARD	110000	2452,74	691,8951729
2014.02.28	EURHUFF40310V304.55	DEVIZA FORWARD	200000	3802,45	589,95011
2014.02.28	EURHUFF40310V310.77	DEVIZA FORWARD	145000	-148,2	-31,71488166
2014.02.28	EURHUFF40310V309.33	DEVIZA FORWARD	115000	415,85	112,2075601
2014.02.28	EURHUFF40310V309.96	DEVIZA FORWARD	180000	285,64	49,24149185
2014.02.28	EURHUFF40310V299.52	DEVIZA FORWARD	55000	1936,75	1092,679195
2014.02.28	EURHUFF40310V301.2	DEVIZA FORWARD	140000	4172,34	924,7696794
2014.02.28	EURHUFF40310V301.32	DEVIZA FORWARD	100000	2941,59	912,7761426
2014.02.28	EURHUFF40310V303.92	DEVIZA FORWARD	2246200	47263,3	652,9161783
2014.02.28	EURHUFF40310V302.9	DEVIZA FORWARD	80000	1946,15	754,8612412
2014.02.28	EURHUFF40310V310.44	DEVIZA FORWARD	105000	4,29	1,26734459
2014.02.28	EURHUFF40310V309.58	DEVIZA FORWARD	100000	281,09	87,22102511
2014.02.28	EURHUFF40310V302.29	DEVIZA FORWARD	20000	525,83	815,8283867
2014.02.28	EURHUFF40310V309.5	DEVIZA FORWARD	300000	920,56	95,21671632
2014.02.28	EURHUFF40310V300.2	DEVIZA FORWARD	430000	14200,06	1024,71582
2014.02.28	EURHUFF40310V304.07	DEVIZA FORWARD	1936900	39819,38	637,9242573
2014.03.31	EURHUFF40616V310.53	DEVIZA FORWARD	6320900	-38935,06	-189,1407729
2014.03.31	EURHUFF40616V311.6	DEVIZA FORWARD	2906200	-27971,03	-295,5331836
2014.03.31	EURHUFF40616V313.3	DEVIZA FORWARD	500000	-7564,77	-464,5678548
2014.03.31	EURHUFF40616V314.53	DEVIZA FORWARD	130000	-2484,63	-586,869411
2014.03.31	EURHUFF40616V316.15	DEVIZA FORWARD	160000	-3897,35	-747,9495094
2014.03.31	EURHUFF40616V311	DEVIZA FORWARD	110000	-844,99	-235,8738879
2014.03.31	EURHUFF40616V311.64	DEVIZA FORWARD	170000	-1658,2	-299,51047
2014.03.31	EURHUFF40616E309.25	DEVIZA FORWARD	5000	10,07	61,86760877
2014.03.31	EURHUFF140523V299.59	DEVIZA FORWARD	400000	11094,69	851,6841704
2014.03.31	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	14379,87	1103,870916
2014.03.31	EURHUFF40616E313.7	DEVIZA FORWARD	60000	985,49	504,3407186
2014.03.31	EURHUFF40616V314.5	DEVIZA FORWARD	80000	-1521,23	-583,8864462
2014.04.30	EURHUFF40616V314.5	DEVIZA FORWARD	80000	-1505,89	-579,3539046
2014.04.30	EURHUFF40616V310.55	DEVIZA FORWARD	152000	-916,8	-185,6389465
2014.04.30	EURHUFF40616E308.9	DEVIZA FORWARD	200000	137,6	21,1757361
2014.04.30	EURHUFF40616V313.3	DEVIZA FORWARD	500000	-7468,72	-459,744297
2014.04.30	EURHUFF40616V311	DEVIZA FORWARD	110000	-823,78	-230,4925493
2014.04.30	EURHUFF40616E313.7	DEVIZA FORWARD	60000	973,97	499,6141662
2014.04.30	EURHUFF40616V310.53	DEVIZA FORWARD	6320900	-37715,4	-183,645453
2014.04.30	EURHUFF40616V316.15	DEVIZA FORWARD	160000	-3866,75	-743,8171149
2014.04.30	EURHUFF40616V311.64	DEVIZA FORWARD	170000	-1625,46	-294,28434
2014.04.30	EURHUFF40616E310	DEVIZA FORWARD	165000	701,31	130,8178763
2014.04.30	EURHUFF40616V311.6	DEVIZA FORWARD	2906200	-27411,21	-290,297353

HOLD EURO ALAPOK ALAPJA

2014.04.30	EURHUFF40616E307.8	DEVIZA FORWARD	20000	-57,49	-88,46640414
2014.04.30	EURHUFF40616V314.53	DEVIZA FORWARD	130000	-2459,7	-582,3441448
2014.04.30	EURHUFF40616V309.87	DEVIZA FORWARD	110000	-421,23	-117,8601689
2014.04.30	EURHUFF40616E309.25	DEVIZA FORWARD	5000	9,11	56,06187163
2014.04.30	EURHUFF140523V299.59	DEVIZA FORWARD	400000	11203,36	862,0423467
2014.04.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	14220,54	1094,19907
2014.05.30	EURHUFF40616V316.15	DEVIZA FORWARD	160000	-6932,47	-1311,579243
2014.05.30	EURHUFF40616E303.7	DEVIZA FORWARD	20000	44,92	67,98864542
2014.05.30	EURHUFF40616E307.8	DEVIZA FORWARD	20000	315,5	477,5245048
2014.05.30	EURHUFF40616V310.53	DEVIZA FORWARD	6320900	-156652,8	-750,215455
2014.05.30	EURHUFF40616E305.03	DEVIZA FORWARD	62000	411,35	200,8380827
2014.05.30	EURHUFF40616V314.53	DEVIZA FORWARD	130000	-4937,7	-1149,762635
2014.05.30	EURHUFF40616V309.87	DEVIZA FORWARD	110000	-2486,6	-684,2901704
2014.05.30	EURHUFF40616E309.25	DEVIZA FORWARD	5000	102,8	622,3603575
2014.05.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	6935,76	524,8807323
2014.05.30	EURHUFF40616V311.6	DEVIZA FORWARD	2906200	-82286,27	-857,0943257
2014.05.30	EURHUFF40616V311.64	DEVIZA FORWARD	170000	-4835,83	-861,0897975
2014.05.30	EURHUFF40723V305.7	DEVIZA FORWARD	400000	-2643,35	-200,0417494
2014.05.30	EURHUFF40616E310	DEVIZA FORWARD	165000	3800,68	697,2754537
2014.05.30	EURHUFF40616V313.3	DEVIZA FORWARD	500000	-16961,81	-1026,901877
2014.05.30	EURHUFF40616V311	DEVIZA FORWARD	110000	-2896,76	-797,1622487
2014.05.30	EURHUFF40616E303.8	DEVIZA FORWARD	30000	77,28	77,97732492
2014.05.30	EURHUFF40616E313.7	DEVIZA FORWARD	60000	2114,61	1066,856595
2014.05.30	EURHUFF40616V310.55	DEVIZA FORWARD	152000	-3777,09	-752,2131909
2014.05.30	EURHUFF40616V314.5	DEVIZA FORWARD	80000	-3030,67	-1146,766031
2014.05.30	EURHUFF40616E308.9	DEVIZA FORWARD	200000	3880,94	587,3999792
2014.06.30	EURHUFF40915E306.73	DEVIZA FORWARD	50000	-785,16	-487,1005218
2014.06.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	15749,57	1221,339655
2014.06.30	EURHUFF40915E307.28	DEVIZA FORWARD	20000	-278,78	-432,374426
2014.06.30	EURHUFF40915E309.3	DEVIZA FORWARD	10000	-74,59	-231,380401
2014.06.30	EURHUFF40915V306.89	DEVIZA FORWARD	2811000	42699,23	471,180203
2014.06.30	EURHUFF40915V308.35	DEVIZA FORWARD	90000	945,6	325,907294
2014.06.30	EURHUFF40723V305.7	DEVIZA FORWARD	400000	6346,7	492,1705922
2014.06.30	EURHUFF40915E308.85	DEVIZA FORWARD	4000	-35,61	-276,1562977
2014.06.30	EURHUFF40915V306.25	DEVIZA FORWARD	7165900	123561,81	534,8614783
2014.06.30	EURHUF40915E310.58	DEVIZA FORWARD	260000	-871,87	-104,0178506
2014.07.31	EURHUF40915E309.93	DEVIZA FORWARD	40000	-368,46	-287,4112847
2014.07.31	EURHUFF40915V306.89	DEVIZA FORWARD	2811000	53208,88	590,5977344
2014.07.31	EURHUFF40915E308.2	DEVIZA FORWARD	96000	-1415,18	-459,9483104
2014.07.31	EURHUFF40915E309.3	DEVIZA FORWARD	10000	-112,25	-350,2426871
2014.07.31	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	400000	3474,57	271,0253005
2014.07.31	EURHUF40915E309.07	DEVIZA FORWARD	10000	-119,61	-373,1811356
2014.07.31	EURHUFF40915V308.35	DEVIZA FORWARD	90000	1283,58	444,9884527
2014.07.31	EURHUFF40915E307.28	DEVIZA FORWARD	20000	-353,64	-551,7021044
2014.07.31	EURHUF40915E309.95	DEVIZA FORWARD	10000	-91,48	-285,416637

HOLD EURO ALAPOK ALAPJA

2014.07.31	EURHUF40915E312.69	DEVIZA FORWARD	25000	-9,74	-12,14990278
2014.07.31	EURHUFF40915E311.3	DEVIZA FORWARD	65000	-314,11	-150,7779176
2014.07.31	EURHUF40915E310.88	DEVIZA FORWARD	20000	-123,5	-192,6655192
2014.07.31	EURHUFF40915E308.85	DEVIZA FORWARD	4000	-50,66	-395,1222603
2014.07.31	EURHUF40915E310.7	DEVIZA FORWARD	20000	-135,01	-210,6173485
2014.07.31	EURHUFF40915V306.25	DEVIZA FORWARD	7165900	150301,42	654,4264607
2014.07.31	EURHUFF40915E306.73	DEVIZA FORWARD	50000	-972,01	-606,554916
2014.07.31	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	17097,71	1333,664246
2014.07.31	EURHUFF40915E311.14	DEVIZA FORWARD	60000	-320,63	-166,7350992
2014.07.31	EURHUF40915E310.07	DEVIZA FORWARD	200000	-1752,82	-273,4487509
2014.07.31	EURHUF40915E309.99	DEVIZA FORWARD	100000	-901,98	-281,4273417
2014.07.31	EURHUFF40915E309.7	DEVIZA FORWARD	10000	-99,47	-310,3497332
2014.07.31	EURHUF40915E310.58	DEVIZA FORWARD	260000	-1854,82	-222,5852346
2014.08.29	EURHUF40915E310.7	DEVIZA FORWARD	20000	-309,49	-487,8872913
2014.08.29	EURHUFF40915E312.18	DEVIZA FORWARD	15000	-161,78	-340,0339125
2014.08.29	EURHUF140915E314	DEVIZA FORWARD	20000	-100,36	-158,2142171
2014.08.29	EURHUFF40915V306.25	DEVIZA FORWARD	7165900	211932,82	932,4464368
2014.08.29	EURHUF40915E309.93	DEVIZA FORWARD	40000	-716,58	-564,8110086
2014.08.29	EURHUFF40915V306.89	DEVIZA FORWARD	2811000	77435,33	868,5098406
2014.08.29	EURHUFF40915E308.2	DEVIZA FORWARD	96000	-2246,05	-737,6396202
2014.08.29	EURHUFF40915E309.3	DEVIZA FORWARD	10000	-199,11	-627,7485955
2014.08.29	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	400000	7053,47	555,9543665
2014.08.29	EURHUFF40915E306.73	DEVIZA FORWARD	50000	-1402,71	-884,4939896
2014.08.29	EURHUFF40915E314.05	DEVIZA FORWARD	40000	-194,39	-153,2191705
2014.08.29	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	20525,63	1617,830217
2014.08.29	EURHUFF40915E311.3	DEVIZA FORWARD	65000	-882,28	-427,9467323
2014.08.29	EURHUF40915E310.88	DEVIZA FORWARD	20000	-298,09	-469,9051236
2014.08.29	EURHUFF40915E308.85	DEVIZA FORWARD	4000	-85,35	-672,7040147
2014.08.29	EURHUFF40915E307.28	DEVIZA FORWARD	20000	-526,23	-829,5484773
2014.08.29	EURHUF40915E312.69	DEVIZA FORWARD	25000	-229,23	-289,0844374
2014.08.29	EURHUF40915E309.95	DEVIZA FORWARD	10000	-178,51	-562,8129899
2014.08.29	EURHUFF40915E311.14	DEVIZA FORWARD	60000	-844,83	-443,9308814
2014.08.29	EURHUF140915E313.15	DEVIZA FORWARD	10000	-77,12	-243,1300089
2014.08.29	EURHUF40915E310.58	DEVIZA FORWARD	260000	-4122,29	-499,875403
2014.08.29	EURHUF40915E310.07	DEVIZA FORWARD	200000	-3494,19	-550,8248782
2014.08.29	EURHUF40915E309.99	DEVIZA FORWARD	100000	-1772,45	-558,8169527
2014.08.29	EURHUFF40915E313.3	DEVIZA FORWARD	70000	-506,54	-228,1448692
2014.08.29	EURHUFF40915E309.7	DEVIZA FORWARD	10000	-186,43	-587,7882228
2014.08.29	EURHUF40915E315.8	DEVIZA FORWARD	60000	41,12	21,60745978
2014.08.29	EURHUF40915E313.85	DEVIZA FORWARD	120000	-659,22	-173,1993568
2014.08.29	EURHUF40915E309.07	DEVIZA FORWARD	10000	-206,4	-650,7258097
2014.08.29	EURHUFF40915E314.5	DEVIZA FORWARD	10000	-34,34	-108,2637513
2014.08.29	EURHUFF40915V308.35	DEVIZA FORWARD	90000	2062,89	722,6544805
2014.09.30	EURHUFF41027E310.32	DEVIZA FORWARD	400000	-679,41	-52,71544363
2014.09.30	EURHUFF141212E311.65	DEVIZA FORWARD	420000	14,53	1,07403297

HOLD EURO ALAPOK ALAPJA

2014.09.30	EURHUFF141212V310.84	DEVIZA FORWARD	100000	256,43	79,58413324
2014.09.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	400000	13830,5	1073,108325
2014.09.30	EURHUFF41212V316.85	DEVIZA FORWARD	6095900	-101915,12	-518,8795445
2014.09.30	EURHUFF41212V311.2	DEVIZA FORWARD	70000	98,64	43,73605936
2014.09.30	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	400000	224,13	17,39050038
2014.09.30	EURHUFF41212V316.55	DEVIZA FORWARD	2626000	-41375,5	-489,0061496
2014.09.30	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	400000	2060	159,8351325
2014.10.31	EURHUFF41212V316.85	DEVIZA FORWARD	6095900	-176362,32	-888,7406675
2014.10.31	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	400000	-4599,39	-353,2213416
2014.10.31	EURHUFF41212V311.2	DEVIZA FORWARD	70000	-740,86	-325,1215344
2014.10.31	EURHUFF41212E309.2	DEVIZA FORWARD	10000	40,89	125,6103368
2014.10.31	EURHUFF141212V310.84	DEVIZA FORWARD	100000	-941,47	-289,2095188
2014.10.31	EURHUFF141212E308.55	DEVIZA FORWARD	40000	79,13	60,76919761
2014.10.31	EURHUFF141212E311.65	DEVIZA FORWARD	420000	5058,92	370,0115538
2014.10.31	EURHUFF41212E309.9	DEVIZA FORWARD	30000	190,86	195,439256
2014.10.31	EURHUFF41212E306.7	DEVIZA FORWARD	13000	-52,38	-123,7786601
2014.10.31	EURHUFF41212V316.55	DEVIZA FORWARD	2626000	-73415,33	-858,8139879
2014.10.31	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	400000	-2742,89	-210,6474193
2014.10.31	EURHUFF41212E307.15	DEVIZA FORWARD	10000	-25,68	-78,88864069
2014.11.28	EURHUFF41212V306.35	DEVIZA FORWARD	70000	280,8	123,3321206
2014.11.28	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	400000	-3017,93	-231,965328
2014.11.28	EURHUFF41212E307.15	DEVIZA FORWARD	10000	-14,11	-43,37005813
2014.11.28	EURHUFF41212E309.9	DEVIZA FORWARD	30000	225,89	231,4995315
2014.11.28	EURHUFF41212V316.85	DEVIZA FORWARD	6095900	-183634,39	-926,169949
2014.11.28	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	400000	-4865,78	-373,9957131
2014.11.28	EURHUFF41212V311.2	DEVIZA FORWARD	70000	-822,92	-361,437883
2014.11.28	EURHUFF41212E309.2	DEVIZA FORWARD	10000	52,54	161,5327269
2014.11.28	EURHUFF41212E307.65	DEVIZA FORWARD	20000	4,3	6,6062309
2014.11.28	EURHUFF41212E306.7	DEVIZA FORWARD	13000	-37,36	-88,34871825
2014.11.28	EURHUFF141212V310.84	DEVIZA FORWARD	100000	-1058,56	-325,4549549
2014.11.28	EURHUFF141212E308.55	DEVIZA FORWARD	40000	125,63	96,56355115
2014.11.28	EURHUFF41212V304.7	DEVIZA FORWARD	100000	937,56	288,2538744
2014.11.28	EURHUFF141212E311.65	DEVIZA FORWARD	420000	5551,96	406,4165431
2014.11.28	EURHUFF41212E305.55	DEVIZA FORWARD	20000	-132,25	-203,294183
2014.11.28	EURHUFF41212V316.55	DEVIZA FORWARD	2626000	-76545,12	-896,1841756
2014.11.28	EURHUFF41212E306.58	DEVIZA FORWARD	100000	-326,37	-100,3430276
2014.11.28	EURHUFF41212E307.27	DEVIZA FORWARD	10000	-10,21	-31,37574876
2014.12.31	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	400000	3946,61	310,6870688
2014.12.31	EURHUFF50312V315.88	DEVIZA FORWARD	100000	87,81	27,65038936
2014.12.31	EURHUFF51230V320.95	DEVIZA FORWARD	3107000	-1304,37	-13,21962116
2014.12.31	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	400000	5840,02	459,7409228
2014.12.31	EURHUFF50312V306.42	DEVIZA FORWARD	3168000	97563,06	969,7485329
2014.12.31	EURHUFF50312E309.25	DEVIZA FORWARD	40000	-873,85	-687,9157902
2014.12.31	EURHUFF50312V308	DEVIZA FORWARD	2615900	67488,89	812,4002172

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Concorde Alapkezelő zrt. szervezeti felépítésében, apró változások történtek 2014-ben, összhangban a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek - továbbiakban Kbftv. - való megfeleléssel.

Kinevezésre került egy Kockázatkezelési Vezető Mérész András személyében, valamint megalakult egy új Értékelési Bizottság, amely az Alapok értékelését felügyeli. A Kbftv.-nek való megfelelési eljárás során a Concorde Alapkezelő 2014. július 22-én megkapta az új törvény szerinti ÁÉKBV és ABA alapok kezeléséhez szükséges felügyeleti tevékenységi engedélyt.

2014-ben az alábbi Alapok kezelését indította el a Concorde Alapkezelő: SUI GENERIS 1.1 Származtatott Befektetési Alap és a Superposition Származtatott Befektetési Alap.

2014 decemberében a Concorde Alapkezelő átvette két Alap, a Concorde HOLD Alapok Alapja valamint a Concorde Euro PB3 Alapok Alapja kezelését a Hold Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt-től valamint a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt.-től.

A Concorde Alapkezelő folytatta külföldi alapkezelési tevékenységének bővítését, és két, nem uniós, kajmán-szigeteki ABA kezelését kezdte meg.

Befektetési politikára ható tényezők

A reálgazdasági folyamatokat tekintve régióink osztályelsőnek bizonyult Európában a 2014-es tanévben. Nem csak relatív, de abszolút értelemben is markáns GDP-növekedést produkált az országok többsége. Tették mindezt úgy, hogy a nagytővel is alig látható eurózónabeli GDP-növekedés és az ukrán–orosz konfliktus harapófogójában a feltételek korántsem voltak ideálisak. Hazánk az első három negyedévben, év/év alapon 3,6 százalékos átlagos GDP-bővülést ért el, míg Lengyelország 3,4, Csehország 2,5, Románia 3,1, Szlovénia pedig 2,7 százalékos GDP-gyarapodással büszkélkedhetett. Horvátország ugyanakkor zsinórban a 12. negatív előjelű negyedéves GDP-változásával 2014-ben is csalódást keltett. Az erőteljesen exportorientált közép-kelet-európai térség ezúttal kilépett az eurózána és a német gazdaság árnyékából. Előbbi közel stagnált, utóbbi 1,7 százalékos növekedett 2014 első három negyedévében.

Bár a reálgazdasági fundamentumok és a tőzsdei árfolyamok hosszabb távon követik egymást, 2014-re ez nem volt igaz és Romániát és Szlovéniát leszámítva a piacok csalódást okoztak. Ennek egyik oka, hogy az év során a befektetők hátra arcot mutattak Európának. Az öreg kontinens részvénypiacait követő tőzsdén kereskedett befektetési alapokból rekordméretű tőkeáramlásnak lehettünk szemtanúi. Az alulteljesítés másik oka, hogy több régiós blue chip részvény számára külföldi leányvállalataikon keresztül jelentős kockázatokat hordoz az ukrán–orosz konfliktus, ami a vállalatok szignifikáns értékvesztésében öltött testet. A gyengébb tőzsdei produktum számlájára harmadik

okként a nyersanyagárak, különös tekintettel az olaj árának összezuhanása írható fel. Negyedik indokként nem hanyagolható el az sem, hogy a feltörekvő régiók iránti aggodalmak miatt, a globális befektetők redukálták kitétséget a „feltörekvő Európára”. A CETOP 20 index 2014-ben 7 százalékos veszített értékéből euróban nézve. Saját devizában a BUX index bő 10, a cseh PX és a lengyel WIG 20 indexek közel 4 százalékos esést könyvelhettek el. A lengyel piac gyengélkedésében szerepet játszott a nyugdíjpénztárak visszaeső részvénykereslete. A becslések szerint az éveken át masszív részvénypiaci vevőként működő magánnyugdíjpénztárak az új status quo alapján, a jövőben már csupán erőtlenszereplői lesznek a részvénykönyvek vételi oldalának. A Schiller P/E ráta alapon a világ egyik alacsonyabb értékű piaca, az osztrák börze ATX indexe 15 százalékos veszített értékéből. 2013 után újra kimagasló hozamot érhetnek el viszont a román piac hívei, a bukaresti BET index ugyanis 9 százalékkal boldogította befektetőit. A szép teljesítményt támogatta a piaci folyamatoknak szabadabb utat engedő és a külföldi tőkevonzást erősítő gazdaságpolitika. Az év végén a román pénzügyminiszter egy új tervet fogalmazott meg, mely a tőzsdei társaságok fokozódó transzparenciáját, tisztább vállalatirányítást, a kisbefektetők jogainak védelmét és egyes társaságokban a szavazati és tulajdoni limitek lazítását mozdítaná elő. 2014-ben a szlovén piac közel 20 százalékos emelkedése volt még emlékeztető, melyet az állam tőzsdei társaságokban meglévő privatizációs tervei fűtöttek.

Régióink politikai folyamatait vizsgálva, hazánk és Románia érdemel említést. Itthon a Fidesz meggyőző magabiztossággal győzött az októberi önkormányzati választásokon. A választások után nem sokkal azonban az internetadó bevezetése nyomán kialakuló társadalmi elégedetlenség és kibontakozó tüntetéssorozat, melyet később az amerikai kitiltási botrányval kapcsolatos korrupciós vádak is fűtöttek, jelentős népszerűségvesztést eredményeztek a kormánypártnál. Romániában pedig a szintén kétharmaddal kormányzó Victor Ponta meglepetésre alulmaradt az elnökválasztáson.

A gazdaság fundamentumait vizsgálva meg kell még említenünk, hogy a fejlett országok államkötvénypiacain 2014-ben lezajlott hozamcsökkenés szívo hatása, valamint a régióink országaiban végrehajtott jegybanki kamatcsökkentések, a közép-kelet-európai térség államkötvényeinek hozamszintjeit is rekordmélységbe taszították. Ez a folyamat mind a privát, mind az állami adósság csökkenő kamatterhén keresztül növelheti a jövőbeni fogyasztást, beruházást. Hasonlóan ösztönözheti térségünk növekedését az olajár összeesése nyomán olcsóbbá váló üzemanyag és gáz. Végül, de nem utolsósorban a régiós export globális versenyképességét fokozhatja a devizák euróhoz képesti 2-8 százalékos, dollárral szembeni 13-20 százalékos leértékelődése.

A bankszektor eseménydús évet, negyedévet tudhatott maga mögött. Októberben napvilágot látott az Európai Központi Bank minden eddiginél szigorúbb (bár sokak szerint még mindig nem eléggé szigorú) stressztesztjének eredménye. A 25 elvázó bank közül régióinkban csupán egy, az osztrák Volksbank esetében állapítottak meg tőkehiányt. Az Erste és a Raiffeisen átment a rostán. A magyar lakossági jelzáloghitelek forintosítása elől azonban ők sem menekülhettek, a kormány ugyanis novemberben megszavazta az immáron sokadik deviza-adósmenést, mely 309 forintos euró és 256 forintos svájci frank árfolyamon konvertálta át a hiteleket, melyhez forrást a Magyar Nemzeti Bank biztosított a devizatartalékaiból. A legnagyobb bajt azonban nem ez, hanem az orosz–ukrán konfliktus miatt csödközésbe kerülő Ukrajna és az összezuhanó olajár és széteső rubel hatására rendkívül nehéz helyzetbe kerülő orosz gazdaság okozta (okozza). E két országban jelentős kitétséggel rendelkező OTP és Raiffeisen piacán nem meglepően az eladók domináltak. Az OTP 9, a Raiffeisen pedig 27 százalékos esett az utolsó negyedévben, 2014-ben pedig mínusz 4 és mínusz 47 százalékos esést könyvelhettek el osztalékkal korrigálva. Az Erste részvényesei sem úszták meg és 23 százalék mínuszt szenvedtek el az

év során még úgy is, hogy 6 százalékot emelkedett az utolsó negyedévben a papír. A lengyel bankoknak sem sikerült fényesre az évtörzs. Az újabb kamatcsökkentések nyomán tovább zsugorodó kamatmarzs és a bankmentő alapba befizetendő éves díj növekedésének hatásaként a vártnál alacsonyabb jövőbeni eredményt lesznek képesek realizálni. A PKO 10, a Pekao pedig 8 százalékot zuhant a záró negyedévben. Éves szinten pedig előbbi mínusz 7, utóbbi plusz 5 százalékot produkált.

Az ukrán–orosz konfliktus és a leértékelődő rubel másik nagy vesztese a jelentős posztszovjet exporttal rendelkező gyógyszercégek voltak. A Richter és a szlovén Krka is markáns profitszökkenésről figyelmeztette a befektetőket. A Richter, mely termékterületein relatíve erősebb generikus verseny miatt nem tudta a rubelgyengülést áremeléssel kompenzálni, csalódást keltő harmadik negyedéves eredményt tett közzé. Mindkét társaság részvényei közel 9 százalékot estek a záró negyedévben, mely a Richter esetében mínusz 18, a Krka esetében pedig plusz 2 százalékos éves hozamot eredményezett.

Az osztalékpapírként számon tartott és ezért az állampapírhozamokkal általában ellentétesen mozgó távközlési részvények papírjai csalódást okoztak az év során. Hiába süllyedtek rekord alacsonyra a hozamszintek és hiába támogatta fogyasztásbővülés e vállalatokat, a befektetők nem örülhettek. A Hrvatski Telekom 8 százalékos utolsó negyedévvél közel 10 százalékos mínuszban zárta az évet. Lengyelországban az Orange Polska részvényeitől szabadultak, ahogy tudtak a befektetők a kiéleződő árverseny miatti profitszűkülés következtében. A társaság papírjai közel 30 százalékot zuhantak az utolsó negyedévben, 10 százalékos éves veszteséget okozva a kitartó részvényeseknek. Itthon a Magyar Telekom köszönetet mondhat az internetadó bevezetése ellen tüntető tömegnek és a kormány visszakozásának, a részvényesek pedig a társaságnak, mely a harmadik negyedéves riportjában várakozás feletti eredményszámokról tanúskodott. Úgy tűnik, hogy beértek a költségcsökkentő intézkedések és a fogyasztók is „elkezdtek” telefonálni, minek következtében gyakorlatilag megállt az eredmény csökkenése és stabilizálódott a vállalat cashflow-termelő képessége. Ennek ellenére a záró negyedévet mínusz 7, az évet viszont 8 százalék pluszban fejezte be a cég. A privatizációra váró Telekom Slovenije részvényei 28 százalékot hoztak 2014-ben.

Az olajszektoron belül rendkívüli divergenciákat hozott az év. Az olaj a nyári magaslatokból az év végére közel felére esett, melynek következtében a kitermelő társaságok papírjait lemeszárolták. Ugyanakkor a túlkínálat miatti áresésből átmenetileg biztosan profitáló olajfinomító és vegyipari társaságok örülhettek. A növekvő üzemanyag iránti kereslet és a csökkenő saját felhasználású energiaköltség következtében e társaságok kedvezőbb helyzetbe kerülhetnek, amennyiben a piaci verseny nem viszi el és juttatja a fogyasztók zsebébe a többletprofitot. A lengyel PKN 19 százalékot ralizott az év utolsó hónapjaiban és 23 százalék pluszban zárta az évet. Az integrált MOL sokáig rezisztens maradt az olaj esésére és csupán 4 százalék mínuszban zárta a negyedévet. Igaz, éves tekintetben 16 százalék veszteséget termelt a részvényeseinek. Az eredményének 80-90 százalékát kitermelésből abszolváló OMV újabb vezérét vesztette el. A kitermelési üzletág igazgatója után a vezérigazgató is lemondott posztjáról, melyre valószínűsíthetően a nagy tulajdonosok stratégiát illető egyet nem értésének következtében került sor. A vállalat egy év alatt 33 százalékot veszített piaci értékéből.

2014-ben is eredményesnek bizonyult a kisebb kapitalizációjú vállalatok piacán végzett célzott részvényszerkeztés. A hazai Állami Nyomda elsősorban a felfutó exportértékesítésnek köszönhetően jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el, melyet a piac 60 százalékos árfolyam-emelkedéssel honorált. Örülhettek a Graphisoft Park részvényesei is. Az ingatlantársaság az utolsó negyedévben 86-

ról 95 százalékra növelte a kihasználtsági rátáját és megteremtette további 14 ezer m² iroda építésének lehetőségét. Az év során 64 százalékot száguldottak a társaság papírjai. Említést érdemel még a horvát dohány- és szállodaiipari tevékenységet végző Adris 26 százalékos emelkedése.

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

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 250 millió Ft volt, ennek 30%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

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

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

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

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

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

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

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

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 1.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap által elfogadott kockázati limitek alapján számított évesített volatilitást használtuk. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.01.31	200
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.02.28	200
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.03.31	199
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.04.30	198
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.05.30	200
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.06.30	197
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.07.31	199
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.08.29	199
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.09.30	194
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.10.31	198
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.11.28	198
CONCORDE HOLD EURO ALAPOK ALAPJA	2014.12.31	199

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2014 hó végi állapota alapján.

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

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

Budapest, 2015. április 20.

Hrehovszki Hedvig

Folyamatszervezési és termék menedzser Igazgatóként
Concorde Alapkezelő zrt.

Mérész András

Folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2014. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	1 774 221	0	3 088 817
I.	Követelések	8	0	0
1.	Követelések	8		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	1 770 315	0	3 061 221
1.	Értékpapírok	1 712 005		2 956 669
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	58 310	0	104 552
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	58 310		104 552
III.	Pénzeszközök	3 898	0	27 596
1.	Pénzeszközök	3 916		27 524
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-18		72
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-24 716	0	54 397
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 749 505	0	3 143 214

Kelt: Budapest, 2015. április 20.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

**ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG**

fordulónapja: 2014. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1 690 104	0	3 063 785
I.	Induló tőke	1 633 258	0	2 758 653
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 193 342		4 092 299
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-560 084		-1 333 646
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	56 846	0	305 132
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	16 379		60 953
2.	Értékelési különbszet tartaléka	33 576		159 021
3.	Előző év(ek) eredménye	0		6 891
4.	Üzleti év eredménye	6 891		78 267
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	59 078	0	78 818
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	59 078		78 818
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	323	0	611
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 749 505	0	3 143 214

Kelt: Budapest, 2015. április 20.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

**ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Beszámolási időszak: 2014. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	29 913	0	246 267
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	2 504		70 030
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		0
	Bankoktól kapott kamat	6		5
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	15 475		50 141
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	631		267
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	11 297		125 824
	Opció díjbevételek	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 113	0	164 660
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	183		1
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		0
	Banki kamat	0		0
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	11 168		58 036
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	40		406
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	7 722		106 217
	Fizetett opció díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	10 800	0	81 607
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	3 752	0	2 588
V.	Egyéb ráfordítások	157		752
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6 891	0	78 267

Kelt: Budapest, 2015. április 20.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2014. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 704 031		-1 192 603
1.	Tárgyévi eredmény	6 891		78 267
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-1 770 315		-1 290 906
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	59 078		19 740
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	323		288
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-8		8
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	0		0
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0		0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0		0
11.	Befektetett eszközök eladása	0		0
12.	Kapott osztalék	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 707 929		1 216 301
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	2 193 342		2 459 041
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	33 576		125 445
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-543 705		-1 289 072
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	24 716		-79 113
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	3 898		23 698

Kelt: Budapest, 2015. április 20.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

Kiegészítő Melléklet
a 2014. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Hold Euro Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-297/2013

Lajstromozási száma: 1111-521

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

Az Alap alakulása: 2013. május 16.

Alapkezelő: Concorde Alapkezelő zrt.(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28. napját határozza meg.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredmény kimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus

nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alap jelentős összegű hibának az adott üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át meghaladó hibát tekint, illetve ha ez kevesebb 1 millió Ft-nál, akkor az 1 millió Ft-ot.

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 1,73%

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

Az Alap 2013. május 16-án került bejegyzésre 750.000 EUR induló tőkével. A 2014.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (305.132 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2.758.653 eFt) 11,06 %-a.

A Concorde Hold Euro Alapok Alapja 2014. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 3.063.785 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,059189 EUR

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 9.729.772 EUR

=3.063.808 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,059197 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 23 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A Letétkezelő tranzakciós díjat nem határolt el, míg a főkönyvben a kiszámlázott összeg került elszámolásra. A könyvvizsgálati és a könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra. A Letétkezelő által kimutatott devizaváltás eredménye a főkönyvben nem került elszámolásra.

A Concorde Alapkezelő zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:

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

Hrehovszki Hedvig Andrea, folyamatszervezési és termék menedzsment igazgató, állandó lakcíme: 1043 Budapest, Erzsébet utca 25. III/18.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 471.570 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

Budapest, 2015. április 20.

.....

Mérész András

folyamatszervező

Concorde Alapkezelő zrt.

.....

Hrehovszki Hedvig Andrea

folyamatszervezési és termék
menedzsment igazgató

Concorde Alapkezelő zrt.