PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2014.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A **Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt** részére

Elvégeztük a **Platina Béta Származtatott Befektetési Alap** (továbbiakban „az Alap") mellékelt 2014. évi éves jelentés I. és V. c.) pontjaiban található számvitelei adatainak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő zrt ügyvezetése (továbbiakban"vezetés") felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső 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 – törvények 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés 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.

Tradecount Kft Cjsz:01-09-685594
tradecount@index.hu
MKVK 001718

Vélemény

Véleményünk szerint a **Platina Béta Származtatott Befektetési** Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban készült. 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

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest,2015. április 21.

.....

Hahn László ügyvezető

Tradecount Könyvszakértői Kft

1023 Budapest, Orgona. u. 8.
MKVK:001718

.....

Hahn László

kamarai tag könyvvizsgáló

MKVK: 003364

ÉVES JELENTÉS

A Platina Béta Származtatott Befektetési Alap 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:		1,553,035,893		
	Egy jegyre jutó számviteli NEÉ (Ft):		2.539807		
	Darabszám:		611,477,860		
I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	**Hitelállomány (összes):**		0	Ft	
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**		**73,464,890**	**Ft**	**99.52%**
	Letétkezelői díj miatt		93,829	Ft	0.13%
	Bizományosi díj miatt		6,200	Ft	0.01%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		96,000	Ft	0.13%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		73,268,861	Ft	99.26%
I/3.	**Céltartalékok (összes):**		0	Ft	
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**		**353,437**	**Ft**	0.48%
	Könyvvizsgálat 2013		196,215	Ft	0.27%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.21%
	Kötelezettségek összesen:		**73,818,327**	**Ft**	100.00%
II.	*ESZKÖZÖK*		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**		**10,471,434**	**Ft**	**0.64%**
	Elszámolási betétszámla HUF		508,317	Ft	0.03%
	Devizabetétszámla-USD		4,889,830	Ft	0.30%
	Devizabetétszámla - EUR		4,946,729	Ft	0.30%
	Devizabetétszámla-GBP		126,558	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		**-147,996**	Ft	**-0.01%**
	USD bank értékkülönbözete		-135,264	Ft	-0.01%
	EUR bank értékkülönbözete		-14,098	Ft	0.00%
	GBP bank értékkülönbözete		1,366	Ft	0.00%
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**		**35,145,800**	Ft	**2.16%**
	Concorde Rt ügyfélszámla		4,861	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		35,140,938	Ft	2.16%
	Devizapénzszámla-EUR		0	Ft	
	Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete		**-2,094,981**	**Ft**	**-0.13%**
	USD Devizapénzszámla értékkülönbözete		-2,094,981	Ft	-0.13%
	EUR Devizapénzszámla értékkülönbözete		0	Ft	

	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	0.00%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0	Ft	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		-10,973,784	Ft	-0.67%
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):	221,600,885	1,594,453,746	Ft	98.01%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	69,328	691,156,538	Ft	42.48%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	27,672	276,390,703	Ft	16.99%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	41,656	414,765,835	Ft	25.49%
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	704	270,531,808	Ft	16.63%
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):	704	270,531,808	Ft	16.63%
II/4.3.	Részvények (összes):	432,187	139,779,932	Ft	8.59%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	432,187	139,779,932	Ft	8.59%
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):	221,098,666	492,985,468	Ft	30.30%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	26,569,676	57,299,100	Ft	3.52%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	194,528,990	435,686,368	Ft	26.78%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	221,600,885	1,626,854,219	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2014)					
	Saját tőke:	1,714,831,712			
	Egy jegyre jutó számviteli NEÉ (Ft):	2.818355			
	Darabszám:	608,451,200			
I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		404,965,041	Ft	99.88%

	Alapkezelői díj miatt		797,207	Ft	0.20%
	Letétkezelői díj miatt		0	Ft	
	Bizományosi díj miatt		0	Ft	
	Forgalmazói költség miatt		0	Ft	
	Közzétételi költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség miatt		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft	
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		106,000	Ft	0.03%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		404,061,834	Ft	99.66%
I/3.	**Céltartalékok (összes):**		**0**	**Ft**	
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**		**474,721**	**Ft**	0.12%
	Könyvvizsgálat		199,550	Ft	0.05%
	Könyvelés		165,083	Ft	0.04%
	Hirdetési díj		0	Ft	
	Bankköltség		0	Ft	
	Transzfer érkeztetett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Letétkezelői díj		102,888	Ft	0.03%
	Bizományosi díj		7,200	Ft	0.00%
	Kötelezettségek összesen:		**405,439,762**	**Ft**	100.00%
II.	*ESZKÖZÖK*		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**		**1,645,955**	**Ft**	**0.08%**
	Elszámolási betétszámla HUF		148,635	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla-USD		32,926	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR		1,338,590	Ft	0.06%
	Devizabetétszámla-GBP		125,804	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		**16,272**	Ft	**0.00%**
	USD bank értékkülönbözete		2,405	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete		-4,239	Ft	0.00%
	GBP bank értékkülönbözete		18,106	Ft	0.00%
	PLN bank értékkülönbözete		0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete		0	Ft	
	TRY bank értékkülönbözete		0	Ft	
	HKD bank értékkülönbözete		0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete		0	Ft	
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**		**345,269,613**	Ft	**16.28%**
	Concorde Rt ügyfélszámla		9,766	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		35,518,077	Ft	1.68%
	Devizapénzszámla-EUR		0	Ft	
	Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete		**3,327,486**	**Ft**	**0.16%**
	USD Devizapénzszámla értékkülönbözete		3,327,486	Ft	0.16%
	EUR Devizapénzszámla értékkülönbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		301,020,850	Ft	14.20%
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		8,720,920	Ft	0.41%
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**		**-317,458**	Ft	**-0.01%**
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):	188,625,973	1,768,470,698	Ft	83.41%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	89,815	898,882,414	Ft	42.39%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	89,815	898,882,414	Ft	42.39%
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	704	319,438,332	Ft	15.07%
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):	704	319,438,332	Ft	15.07%
II/4.3.	Részvények (összes):	208,387	86,722,540	Ft	4.09%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	208,387	86,722,540	Ft	4.09%
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):	188,327,067	463,427,412	Ft	21.86%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	138,024,353	300,603,832	Ft	14.18%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	50,302,714	162,823,580	Ft	7.68%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,858,907	Ft	0.09%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	188,625,973	2,120,271,473	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

608,451,200 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2.818347

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV százalékában (%)	Záró állomány	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	297,454,824	19.15%	284,527,430	16.59%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	691,156,538	44.50%	1,208,624,184	70.48%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	492,985,468	31.74%	463,427,412	27.02%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	112,856,916	7.27%	121,633,442	7.09%
Származtatott pozíciók értéke	-10,973,784	-0.71%	-317,458	-0.02%
Nettó eszközérték	1,553,027,529	100.00%	1,714,826,683	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**55,498,689**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	28,397,689		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részvények	15,323,854		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	11,777,146		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		21,938,805		
Bankoktól kapott kamat		15,791		
Értékpapír kölcsönzési díj		1,858,907		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		435,492		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		97,067		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		17,208,908		
Opciós díjbevétel		0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**5,287,489**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		189,489	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		5,098,000	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			466,755	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			319,450	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			5,730,416	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**97,053,659**	**11,804,110**	**85,249,549**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

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	3,175,267
Letétkezelői díj	1,164,224
Bizományosi díj	340,451
Forgalmazói költség	0
Közzétételi költség	0
Reklám költség	0
Könyvelési díj	660,332
Könyvvizsgálói díj	399,101
Bankköltség	47,162
Határidős költség	67,381
Sikerdíj	0
Összesen	**5,853,918**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	410,000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**410,000**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	78,986

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2013.12.31	1,553,027,530	2.539794	611,477,860
2014.01.31	1,592,124,891	2.603733	611,477,860
2014.02.28	1,604,165,425	2.623424	611,477,860
2014.03.31	1,593,767,164	2.606418	611,477,860
2014.04.30	1,612,116,197	2.636426	611,477,860
2014.05.30	1,609,983,206	2.646035	608,451,200
2014.06.30	1,631,854,145	2.68198	608,451,200
2014.07.31	1,651,372,814	2.71406	608,451,200
2014.08.29	1,665,538,000	2.737340	608,451,200

2014.09.30	1,696,421,095	2.788097	608,451,200
2014.10.31	1,689,931,660	2.777432	608,451,200
2014.11.28	1,701,023,972	2.795662	608,451,200
2014.12.31	1,714,826,683	2.818347	608,451,200

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**	**1,594,454**	**0**	**1,768,470**
1.	Értékpapírok	1,511,154		1,619,325
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	83,300	0	149,145
	a) kamatokból, osztalékokból	2,661		5,558
	b) egyéb	80,638		143,587

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2011.12.30	2,720,774,005 Ft	2.180285
2012.12.31	1,562,566,996 Ft	2.398515
2013.12.31	1,553,027,530 Ft	2.539794
2014.12.31	1,714,826,683 Ft	2.818347

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	FDXH4-EURDAX	EURDAX	-2	-2722563	136128125
2014.01.31	ESH4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-6	-17235	287250
2014.02.28	FDXH4-EURDAX	EURDAX	-1	-1089929	108992875
2014.02.28	ESH4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-3	-1644368	54812275
2014.03.31	FDXM4-EURDAX	EURDAX	-1	-1009460	100945975
2014.03.31	ESM4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-3	-1060497	35349885
2014.04.30	ESM4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-3	-1511012	50367082.5
2014.05.30	ESM4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-3	-2957364	98578800
2014.06.30	ESU4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-3	-120947	4031557.5

2014.07.31	ESU4-S&P 500	E-MINI S&P 500	-3	845609	-28186950
2014.08.29	USDHUF41029E237.63	DEVIZA FORWARD	36000	-84381	-234.3912381
2014.09.30	USDHUF41029E237.63	DEVIZA FORWARD	36000	-283335	-787.0412357
2014.10.31	USDHUF41219E243.53	DEVIZA FORWARD	36000	-58040	-161.2234717
2014.11.28	USDHUF41219E243.53	DEVIZA FORWARD	36000	-142407	-395.5753546
2014.12.31	USDHUFF50219E250.98	DEVIZA FORWARD	36000	-317458	-881.8277441

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 régiónk 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 nagyítóval 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 eurózóna és a német gazdaság árnyékából. Előbbi közel stagnált, utóbbi 1,7 százalékot 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 tőkekiáramlásnak 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 kitettségüket a „feltörekvő Európára". A CETOP 20 index 2014-ben 7 százalékot 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 erőtlen szereplői lesznek a részvénykönyvek vételi oldalának. A Schiller P/E ráta alapon a világ egyik alacsonyabb értékeltségű piaca, az osztrák börze ATX indexe 15 százalékot veszített értékéből. 2013 után újra kimagasló hozamot érhettek 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 emlékezetes, melyet az állam tőzsdei társaságokban meglévő privatizációs tervei fűtöttek.

Régiónk 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 botránnyal 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 szívó hatása, valamint a régiónk 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 elvérző bank közül régiónkban 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-adósmentést, 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 csődközelbe kerülő Ukrajna és az összezuhanó olajár és széteső rubel hatására rendkívül nehéz helyzetbe kerülő orosz gazdaság okozta (okozza). E két országban jelentős kitettséggel rendelkező OTP és Raiffeisen piacán nem meglepően az eladók domináltak. Az OTP 9, a Raiffeisen pedig 27 százalékot esett az utolsó negyedévben, 2014-ben pedig mínusz 4 és mínusz 47 százalékot 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 évzárás. 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 vesztesei a jelentős posztszovjet exporttal rendelkező gyógyszercégek voltak. A Richter és a szlovén Krka is markáns profitcsökkenésről 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 negyedévvel 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 leméskárolták. 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 részvényszelekció. 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 szállodaipari 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: 3.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt

teljes 5 évre hozamadatok, 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 (%)
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.01.31	117
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.02.28	109
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.03.31	109
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.04.30	104
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.05.30	104
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.06.30	104
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.07.31	104
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.08.29	100
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.09.30	100
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.10.31	100
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.11.28	100
PLATINA BÉTA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.12.31	100

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 mérteke maximum 800%.

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

Budapest, 2015. április 21.

Hrehovszki Hedvig

Folyamatszervezési és termék menedzsment Igazgatóként

Concorde Alapkezelő zrt.

Mérész András

Folyamatszervező

Concorde Alapkezelő zrt.

Platina Béta Származtatott Befektetési Alap
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

PSZÁF eng.: E-III/110.433/2006.

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			
2.	Értékpapírok értékkülönbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
B.	**Forgóeszközök**	**1 637 828**	**0**	**2 118 729**
I.	**Követelések**	**33 051**	**0**	**348 597**
1.	Követelések	35 146		336 549
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-2 095		3 327
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		8 721
II.	**Értékpapírok**	**1 594 454**	**0**	**1 768 470**
1.	Értékpapírok	1 511 154		1 619 325
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	83 300	0	149 145
	a) kamatokból, osztalékokból	2 661		5 558
	b) egyéb	80 638		143 587
III.	**Pénzeszközök**	**10 323**	**0**	**1 662**
1.	Pénzeszközök	10 471		1 646
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-148		16
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**1 859**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		1 859
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-10 974**	**0**	**-317**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**1 626 854**	**0**	**2 120 271**

Kelt: Budapest, 2015.február 28.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

Platina Béta Származtatott Befektetési Alap PSZÁF eng.: E-III/110.433/2006.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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**	**1 553 036**	**0**	**1 714 832**
I.	**Induló tőke**	**611 478**	**0**	**608 451**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	651 473		611 478
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-39 995		-3 027
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**941 558**	**0**	**1 106 381**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-783 442		-785 071
2.	Értékelési különbözet tartaléka	70 083		157 549
3.	Előző év(ek) eredménye	1 589 854		1 654 917
4.	Üzleti év eredménye	65 063		78 986
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**73 465**	**0**	**404 965**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**	**0**		
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**73 465**		**404 965**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**	0		
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**353**	**0**	**475**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**1 626 854**	**0**	**2 120 271**

Kelt: Budapest, 2015.február 28.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

Platina Béta Származtatott Befektetési Alap PSZÁF eng.: E-III/110.433/2006.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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**	**107 795**	**0**	**97 054**
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	67 451		55 499
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	20 088		21 939
	Bankoktól kapott kamat	26		16
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		1 859
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1 813		435
	Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresé	848		97
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	15 569		17 209
	Opciós díjbevétel	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai**	**34 679**	**0**	**11 804**
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	5 596		5 287
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		0
	Banki kamat	0		0
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége	2 654		467
	Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztes	736		319
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége	25 693		5 730
	Fizetett opciós díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	***73 116***	***0***	***85 250***
III.	**Egyéb bevételek**	**0**	**0**	**0**
IV.	**Működési költségek**	**7 657**	**0**	**5 854**
V.	**Egyéb ráfordítások**	**396**		**410**
VI.	**Rendkívüli bevételek**	**0**		**0**
VII.	**Rendkívüli ráfordítások**	**0**		**0**
VIII.	**Fizetett, fizetendő hozamok**	**0**		**0**
IX.	**TÁRGYÉVI EREDMÉNY**	**65 063**	**0**	**78 986**

Kelt: Budapest, 2015.február 28.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

Platina Béta Származtatott Befektetési Alap PSZÁF eng.: E-III/110.433/2006.
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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**	**49 767**		**-80 814**
1.	Tárgyévi eredmény	65 063		78 986
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-69 584		-174 016
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	37 647		331 500
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	14		122
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	16 627		-315 546
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	0		-1 859
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**	**-63 595**		**72 153**
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	0		-0
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	25 431		87 466
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-100 000		-4 656
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	10 974		-10 657
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	**Pénzeszközök változása összesen**	**-13 828**		**-8 661**

Kelt: Budapest, 2015.február 28.

.....
Concorde Alapkezelő zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2014. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Platina Béta Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap alakulása: 2006. augusztus 15.

Lajstromozási száma: 1111-184

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.433/2006.

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. Számviteli Tv. (SZtv.) és a Befektetési alapok beszámolókészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 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 eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfoliójelentés. 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.

A beszámoló előző és tárgyévi adatai összehasonlíthatóak.

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

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken

mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

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

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

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

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

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 0,01 %

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások vannak az év végén.

Kölcsönbe adott értékpapír	Szerződés szerinti értéke	Piaci értéke
D 150121	301.020.850 Ft	309.741.770 Ft

Óvadékként elhelyezett értékpapírok:

Platina Alfa Származtatott Alap Befektetési jegye	162.064.000 db

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2006. augusztus 15-én került bejegyzésre 900.000 eFt induló tőkével. A 2014. évi tőkenövekmény (1.106.381 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (608.451 eFt) 181,84 %-a.

A Concorde Platina Béta Befektetési Alap 2014. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1.714.832 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,818355 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1.714.827 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,818347 Ft

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

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

Az Alapkezelő 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 Szvi 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 az Alap Éves jelentése könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló a Tradecount Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u.8., MKVK nyilvántartási szám: 001718). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Hahn László (kamarai tag könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 003364. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 399.101 Ft.

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

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

Budapest, 2015. február 28.

.....	.....
Mérész András	Hrehovszki Hedvig Andrea
folyamatszervező	folyamatszervezési és termék menedzsment igazgató
Concorde Alapkezelő zrt.	Concorde Alapkezelő zrt.