

NYILASI 2015 SPEKULATÍV 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 Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 491 630 ezer Ft, a mérleg szerinti eredmény -49 097 ezer Ft veszteség-, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

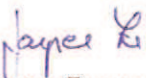
Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

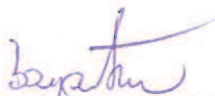
Elvégeztük a Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap mellékelt 2014. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2014. december 31-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap 2014. évi üzleti jelentése a Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 20.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Jasper Zsuzsanna
Ügyvezető


Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 002955

ÉVES JELENTÉS

A Nyilasi 2015 Spekulatív 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:		399,487,990		
	Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):		48,434.528357		
	Darabszám:		8,248		
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		105,521,373	Ft	99.01%
	Alapkezelői díj miatt		2,763,417	Ft	2.59%
	Letétkezelői díj miatt		17,941	Ft	0.02%
	Marketing költség miatt		178,249	Ft	0.17%
	Tranzakciós díj miatt		7,000	Ft	0.01%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		28,000	Ft	0.03%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		102,526,766	Ft	96.20%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1,052,116	Ft	0.99%
	Könyvvizsgálat 2013		825,500	Ft	0.77%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.15%
	Forgalomban tartási díj		20,789	Ft	0.02%
	Borrowing coast		25,416	Ft	0.02%
	CFD Finance		23,189	Ft	0.02%
				Ft	
	Kötelezettségek összesen:		106,573,489	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		528,740	Ft	0.10%
	Elszámolási betétszámla HUF		501,450	Ft	0.10%
	Devizabetétszámla-USD		-1,372	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR		28,662	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		124	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD értékkülönbözete		1	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-EUR értékkülönbözete		123	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		187,478,824	Ft	37.05%
	Concorde Rt ügyfélszámla		5,057	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		82,543,060	Ft	16.31%
	Devizapénzszámla-EUR		104,930,707	Ft	20.73%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-1,274,911	Ft	-0.25%
	Devizapénzszámla-USD értékkülönbözete		-1,158,309	Ft	-0.23%
	Devizapénzszámla-EUR értékkülönbözete		-116,602	Ft	-0.02%
				Ft	

				Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb			-93,244,090	Ft	-18.43%
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):	41,370	412,572,792	Ft		81.53%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	41,370	412,572,792	Ft		81.53%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	12,585	125,700,239	Ft		24.84%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	28,785	286,872,553	Ft		56.69%
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		
				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):	0	0	Ft		
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	41,370	506,061,479	Ft		100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2014)					
	Saját tőke:			386,426,187	
	Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):			46,850.895611	
	Darabszám:			8,248	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitellállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		103,451,888	Ft	98.33%
	Alapkezelői díj miatt		2,597,205	Ft	2.47%
	Letétkezelői díj miatt			Ft	
	Tranzakciós díj miatt			Ft	
	Marketing költség			Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		26,000	Ft	0.02%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		100,828,683	Ft	95.84%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1,752,110	Ft	1.67%
	Könyvvizsgálat		825,500	Ft	0.78%
	Könyvelés		165,083	Ft	0.16%
	Forgalomban tartási díj		20,789	Ft	0.02%

	Borrowing coast		25,909	Ft	0.02%
	CFD Finance		109,786	Ft	0.10%
	Osztalék		587,059	Ft	0.56%
	Letétkezelési díj		16,384	Ft	0.02%
	Tranzakciós díj		1,600	Ft	0.00%
	Kötelezettségek összesen:		105,203,998	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		182,763	Ft	0.04%
	Elszámolási betétszámla HUF		133,359	Ft	0.03%
	Devizabetétszámla-USD		20,742	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR		28,662	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		4,988	Ft	0.00%
	USD bank értékkülönbözete		3,121	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete		1,867	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		64,107,497	Ft	13.04%
	Devizapénzszámla-USD		40,846,255	Ft	8.31%
	Devizapénzszámla-EUR		23,257,120	Ft	4.73%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		5,989,869	Ft	1.22%
	USD Concorde értékkülönbözete		5,540,356	Ft	1.13%
	EUR Concorde értékkülönbözete		449,513	Ft	0.09%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		-66,993,287	Ft	-13.63%
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):	18,041,666	488,338,350	Ft	99.33%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	18,041,666	488,338,350	Ft	99.33%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	18,041,666	488,338,350	Ft	99.33%
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):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH		0	Ft	
	AIEH értékvesztése		0	Ft	

	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	18,041,666	491,630,180	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

8.248 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

46.850,328322

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV százalékában (%)	Záró állomány	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	-65,127,985	-16.32%	-66,701,871	-17.26%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	412,572,792	103.40%	488,338,350	126.37%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-22,952,999	-5.75%	-9,863,929	-2.55%
Nettó eszközérték	399,011,123	100.00%	386,421,508	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	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	9,458,216		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	9,458,216		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	5,150		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	417		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	9,176,381		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	16,081,972		
Opciós díjbevétel	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			276,580

ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	276,580	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	
	Részvények	0	
	Jelzáloglevelek	0	
	Befektetési jegyek	0	
Osztalék		3,257,474	
Banki kamat		1,421,270	
Értékpapír kölcsönzési díj		306,642	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		13	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1,061,459	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		65,363,035	
Fizetett opciós díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen		34,722,136	71,686,473 -36,964,337

b) egyéb bevétel

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

c) kezelési költségek (Letétkezelő díja)

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban
Alapkezelői díj		10,139,824
Letétkezelői díj		202,384
Bizományosi díj		46,600
Forgalmazói költség		0
Közvetíteli költség		0
Reklám költség		0
Könyvelési díj		660,332
Könyvvizsgálói díj		825,500
Bankköltség		20,529
Határidős költség		53,514
Forgalomban tartási díj		82,480
Sikerdíj		0
Összesen		12,031,163

d) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Egyéb ráfordítások	Ft-ban
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		101,002
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
Összesen		101,002

e) **Nettó jövedelem**

adatok E Ft-ban

IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-49,097
-----	-------------------	---------

f) **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

g) **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	399,011,125	48376.71254	8,248
2014.01.31	425,431,226	51579.92556	8,248
2014.02.28	391,002,029	47405.67762	8,248
2014.03.31	400,831,493	48597.41671	8,248
2014.04.30	402,436,707	48792.035281	8,248
2014.05.30	381,242,394	46222.4047	8,248
2014.06.30	385,596,119	46750.25691	8,248
2014.07.31	415,966,842	50432.44932	8,248
2014.08.29	408,790,301	49562.354631	8,248
2014.09.30	413,679,309	50155.105359	8,248
2014.10.31	417,334,524	50598.26916	8,248
2014.11.28	374,627,685	45420.42738	8,248
2014.12.31	386,421,508	46850.328322	8,248

h) **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	412,573	0	488,338
1.	Értékpapírok	411,730		484,980
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	843	0	3,358
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	843		3,358

i) 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	999,726,100	121208.305043
2012.12.31	666,436,939	80799.822828
2013.12.31	399,011,125	48376.712536
2014.12.31	386,421,508	46850.328322

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	HD	CFD	-2505	-19209407	766842.6
2014.01.31	AMZN	CFD	-530	-16376421	3089890.8
2014.01.31	DIS	CFD	-1970	-10136087	514522.2
2014.01.31	RNO	CFD	-2455	-18503836	753720.4255
2014.01.31	FDXH4-EURDAX	EURDAX	-7	-8698587	124265531.3
2014.01.31	EURUSD	FOREX	-400000	-3507895	876.97375
2014.02.28	FDXH4-EURDAX	EURDAX	-7	-27436338	391947687.5
2014.02.28	RNO	CFD	-2455	-24128597	982834.911
2014.02.28	HD	CFD	-2505	-21827209	871345.65
2014.02.28	AMZN	CFD	-530	-16516261	3116275.61
2014.02.28	DIS	CFD	-1970	-13621088	691425.77
2014.02.28	EURUSD	FOREX	-400000	-5228853	1307.21325
2014.03.31	DIS	CFD	-1970	-13135749	666789.3
2014.03.31	EURUSD	FOREX	-400000	-5413238	1353.3095
2014.03.31	RNO	CFD	-2455	-22617758	921293.6122
2014.03.31	HD	CFD	-2505	-19948560	796349.7
2014.03.31	AMZN	CFD	-530	-13275820	2504871.63
2014.03.31	FDXM4-EURDAX	EURDAX	-7	-21574803	308211475
2014.04.30	HD	CFD	-2505	-20136827	803865.33
2014.04.30	AMZN	CFD	-530	-9448039	1782648.9
2014.04.30	DIS	CFD	-1970	-12799018	649696.32
2014.04.30	EURUSD	FOREX	-400000	-5944891	1486.22275
2014.04.30	RNO	CFD	-2455	-22376109	911450.4586
2014.04.30	FDXM4-EURDAX	EURDAX	-7	-23268168	332402400
2014.05.30	DIS	CFD	-1970	-14804345	751489.6
2014.05.30	RNO	CFD	-2455	-21197475	863440.9227

NYILÁSI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2014.05.30	FDXM4-EURDAX	EURDAX	-7	-39942585	570608350
2014.05.30	EURUSD	FOREX	-400000	-4379867	1094.96675
2014.05.30	HD	CFD	-2505	-20473866	817320
2014.05.30	AMZN	CFD	-530	-10410455	1964236.8
2014.06.30	EURUSD	FOREX	-400000	-4960125	1240.03125
2014.06.30	HD	CFD	-2505	-21324645	851283.24
2014.06.30	AMZN	CFD	-250	-5709480	2283792.15
2014.06.30	DIS	CFD	-1970	-15893285	806765.76
2014.06.30	RNO	CFD	-2455	-19413872	790789.0803
2014.06.30	FDXU4-EURDAX	EURDAX	-7	4656727	-66524676.8
2014.07.31	HD	CFD	-2505	-21806880	870534.15
2014.07.31	AMZN	CFD	-250	-5169161	2067664.2
2014.07.31	EURUSD	FOREX	-400000	-2707264	676.816
2014.07.31	DIS	CFD	-1970	-16364784	830699.7
2014.07.31	RNO	CFD	-2455	-16724277	681233.2737
2014.07.31	FDXU4-EURDAX	EURDAX	-7	28763422	-410906026.8
2014.08.29	EURUSD	FOREX	-400000	-792177	198.04425
2014.08.29	DIS	CFD	-1970	-18689525	948706.86
2014.08.29	RNO	CFD	-2455	-14740060	600409.7736
2014.08.29	HD	CFD	-2505	-29973037	1196528.42
2014.08.29	FDXU4-EURDAX	EURDAX	-7	27851047	-397872100
2014.08.29	AMZN	CFD	-250	-6865925	2746370.01
2014.09.30	HD	CFD	-2505	-29634084	1182997.38
2014.09.30	AMZN	CFD	-250	-6018554	2407421.73
2014.09.30	DIS	CFD	-1970	-18741586	951349.53
2014.09.30	FDXZ4-EURDAX	EURDAX	-7	10536722	-150524600
2014.09.30	RNO	CFD	-2455	-12810926	521829.9932
2014.09.30	EURUSD	FOREX	-400000	4216462	-1054.1155
2014.10.31	HD	CFD	-2505	-33098014	1321278
2014.10.31	AMZN	CFD	-250	-4965184	1986073.5
2014.10.31	DIS	CFD	-1970	-19825331	1006362
2014.10.31	EURUSD	FOREX	-400000	5095593	-1273.89825
2014.10.31	RNO	CFD	-2455	-14097881	574251.7703
2014.10.31	FDXZ4-EURDAX	EURDAX	-7	20186223	-288374612.5
2014.11.28	HD	CFD	-2505	-34629078	1382398.32
2014.11.28	AMZN	CFD	-250	-7070824	2828329.61
2014.11.28	DIS	CFD	-1970	-20595386	1045451.09
2014.11.28	RNO	CFD	-2455	-18102651	737378.8565
2014.11.28	EURUSD	FOREX	-400000	6362546	-1590.6365
2014.11.28	FDXZ4-EURDAX	EURDAX	-7	-15603088	222901250
2014.12.31	EURUSD	FOREX	-400000	9572514	-2393.1285
2014.12.31	DIS	CFD	-1970	-22446074	1139394.61
2014.12.31	RNO	CFD	-1955	-12308321	629581.6193
2014.12.31	HD	CFD	-2005	-31947477	1593390.37
2014.12.31	FDXH5-EURDAX	EURDAX	-7	-9863929	140913275

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 nagytóval 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 részvénytőzsdéit követő tőzsdén kereskedett befektetési alapokból rekordmértékű 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 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 csödközöbe 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 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: 7.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.01.31	263
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.02.28	284
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.03.31	275
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.04.30	274
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.05.30	287
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.06.30	289
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.07.31	267
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.08.29	275
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.09.30	272
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.10.31	265
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.11.28	302
NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2014.12.31	288

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 800%.

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 menedzsment 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
2.	Értékpapírok értékkülönbözete		0	0
	a) kamatokból, osztalékokból			0
	b) egyéb			0
B.	Forgóeszközök	599 305	0	558 623
I.	Követelések	186 203	0	70 097
1.	Követelések	187 478		64 107
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	-1 275		5 990
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	412 573	0	488 338
1.	Értékpapírok	411 730		484 980
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	843	0	3 358
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	843		3 358
III.	Pénzeszközök	529	0	188
1.	Pénzeszközök	529		183
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		5
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	-93 244	0	-66 993
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	506 061	0	491 630

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	399 488	0	386 426
I.	Induló tőke	824 800	0	824 800
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	824 800		824 800
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-425 312	0	-438 374
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		5 995
2.	Értékelési különbség tartaléka	-93 676		-63 636
3.	Előző év(ek) eredménye	-143 263		-331 636
4.	Üzleti év eredménye	-188 373		-49 097
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	105 521	0	103 452
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	105 521		103 452
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 052	0	1 752
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	506 061	0	491 630

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	34 696	0	34 721
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	25 675		9 458
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		0
	Bankoktól kapott kamat	9		5
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	248		0
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4 182		9 176
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4 582		16 082
	Opció díjbevétele	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	206 938	0	71 686
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	4 426		277
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	3 494		3 257
	Banki kamat	1 468		1 421
	Értékpapír kölcsönzési díj	913		307
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	1 760		0
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	1 529		1 061
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	193 348		65 363
	Fizetett opció díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	-172 242	0	-36 965
III.	Egyéb bevételek	17	0	0
IV.	Működési költségek	15 908	0	12 031
V.	Egyéb ráfordítások	240		101
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-188 373	0	-49 097

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	8 187		-10 125
1.	Tárgyévi eredmény	-188 373		-49 097
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	216 284		-75 765
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	35 024		-2 069
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-1 213		700
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-53 626		116 106
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	91		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	-7 782		9 784
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	0		0
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	-83 784		30 040
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	0		5 995
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	76 002		-26 251
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	405		-341

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: Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF bejegyzési határozat száma: EN-III/TTE-211/2010

Lajstromozási száma: 1112-218

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

Az Alap alakulása: 2010. június 02.

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 beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 2000/215. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

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

Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű Mérlegből, Eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

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 mérlegfőösszegen eszközértéken belüli arányuk: 13,63%

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott óvadékok az év végén nincsenek.

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 2010. június 02-án került bejegyzésre 824.800 e Ft induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2010. június 28-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A 2014.12.31-én kimutatott tőkecsökkenés (438.374 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (824.800 eFt) 53,14 %-a.

Az Alap futamideje 2015.december 31-ig tart.

A Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap 2014. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 386.426 eFt

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 46.850,895611 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 386.422 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 46.850,328322 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 4 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.

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 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 kijelölt könyvvizsgáló az BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/A, cégjegyzék szám:01-09-867785, nyilvántartási szám:002387). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Baumgartner Ferenc kamarai tag könyvvizsgáló, (MKVK tagsági száma: 002955). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 825.500 Ft

Az Alap az Éves beszámolóját az Alapkezelő honlapján, az MNB által üzemeltetett honlapon valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapján teszi közzé:

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

www.bet.hu

Budapest, 2015. április 20.

Mérész András

Hrehovszki Hedvig Andrea

folyamatszervező

Folyamatszervezési és termék

menedzsment igazgató

Concorde Alapkezelő zrt.

Concorde Alapkezelő zrt.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	9 458 216		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	9 458 216		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érték	0		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	5 150		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	417		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	9 176 381		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	16 081 972		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		276 580	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		276 580	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Osztalék		3 257 474	
Banki kamat		1 421 270	
Értékpapír kölcsönzési díj		306 642	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		13	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 061 459	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		65 363 035	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	34 722 136	71 686 473	-36 964 337

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	101 002	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	101 002	-101 002

3. Rendkívüli bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Rendkívüli bevételek	Rendkívüli ráfordítások	
Rendkívüli bevétel/Rendkívüli ráfordítás	0	0	
Összesen	0	0	0

4. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési
Alapkezelői díj	10 139 824	7 542 619
Létkezelői díj	202 384	186 000
Bizományosi díj	46 600	45 000
Forgalmazói költség	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	660 332	495 249
Könyvvizsgálói díj	825 500	0
Bankköltség	20 529	20 529
Határidős költség	53 514	53 514
Forgalomban tartási díj	82 480	61 691
Sikerdíj	0	0
Összesen	12 031 163	8 404 602

5. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D150107	10 083	100 760 730	41 239	100 801 969
D150121	239	2 386 752	1 257	2 388 009
D150204	9 392	93 499 238	290 401	93 789 639
D150401	10 830	107 951 382	-41 479	107 909 903
D150408	10 122	100 828 683	0	100 828 683
GERMAN TREASURY BILL 2015/05/20	18 000 000	55 104 043	1 603 363	56 707 406
US TREASURY BILL 2015/01/22	1 000	24 450 000	1 462 741	25 912 741
Diszkont kincstárjegy összesen	18 041 666	484 980 828	3 357 522	488 338 350

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Külföldi részvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	18 041 666	484 980 828	3 357 522	488 338 350

6. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték
DIS	-1 970,00	50,2200	-22 446 074,00
HD	-2 005,00	43,4800	-31 947 477,00
RNO	-1 955,00	40,5363	-12 308 321,00
Nyitott pozíciók értéke (Részvény CFD) összesen			-66 701 872

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték
EURUSD	-400 000,00		9 572 514,00
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen			9 572 514

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték
FDXH5-EURDAX	-7		-9 863 929,00
Származtatott ügyletek (futures) összesen			-9 863 929
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-66 993 287

7. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
Kölcsönbe kapott értékpapírok	0	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap	lajstromszám	1112-218
Alapkezelő neve:	Concorde Alapkezelő zrt.		
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.		
NEÉ számítás típusa:	Számviteli		
Tárgynap (T):	2014.12.31		
Saját tőke:	386 426 187		
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	46 850,895611		
Darabszám:	8 248		

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hiteállomány (összes):		0	Ft			
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		103 451 888	Ft	98,33%		
Alapkezelői díj miatt		2 597 205	Ft	2,47%		
Letétkezelői díj miatt			Ft			
Tranzakciós díj miatt			Ft			
Marketing költség			Ft			
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		26 000	Ft	0,02%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		100 828 683	Ft	95,84%		
I/3. Céltartalékok (összes):		0	Ft			
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1 752 110	Ft	1,67%		
Könyvvizsgálat		825 500	Ft	0,78%		
Könyvelés		165 083	Ft	0,16%		
Forgalomban tartási díj		20 789	Ft	0,02%		
Borrowing coast		25 909	Ft	0,02%		
CFD Finance		109 786	Ft	0,10%		
Osztalék		587 059	Ft	0,56%		
Letétkezelési díj		16 384	Ft	0,02%		
Tranzakciós díj		1 600	Ft	0,00%		
Kötelezettségek összesen:		105 203 998	Ft	100,00%		
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		182 763	Ft	0,04%		
Elszámolási betétszámla HUF		133 359	Ft	0,03%		
Devizabetétszámla-USD		20 742	Ft	0,00%		
Devizabetétszámla - EUR		28 662	Ft	0,01%		
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		4 988	Ft	0,00%		
USD bank értékkülönbözete		3 121	Ft	0,00%		
EUR bank értékkülönbözete		1 867	Ft	0,00%		
II/2. Egyéb követelés (összes):		64 107 497	Ft	13,04%		
Devizapénzszámla-USD		40 846 255	Ft	8,31%		
Devizapénzszámla-EUR		23 257 120	Ft	4,73%		
Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		5 989 869	Ft	1,22%		
USD Concorde értékkülönbözete		5 540 356	Ft	1,13%		
EUR Concorde értékkülönbözete		449 513	Ft	0,09%		
			Ft			
			Ft			
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb		-66 993 287	Ft	-13,63%		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft		Bank	Futamidő
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft			
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft			
	Darabszám					
II/4. Értékpapírok (összes):		18 041 666	488 338 350	Ft	99,33%	
II/4.1. Állampapírok (összes):		18 041 666	488 338 350	Ft	99,33%	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0	Ft		
				Ft		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		18 041 666	488 338 350	Ft	99,33%	
D150107		10 083	100 801 969	Ft	20,50%	
D150121		239	2 388 009	Ft	0,49%	
D150204		9 392	93 789 639	Ft	19,08%	
D150401		10 830	107 909 903	Ft	21,95%	
D150408		10 122	100 828 683	Ft	20,51%	
GERMAN TREASURY BILL 2015/05/20		18 000 000	56 707 406	Ft	11,53%	
US TREASURY BILL 2015/01/22		1 000	25 912 741	Ft	5,27%	
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		
				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):		0	0	Ft		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0	Ft		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	Ft		
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0	Ft		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0	0	Ft		
AIEH				Ft		
AIEH értékesítése				Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		18 041 666	491 630 180	Ft	100,00%	