



ÁLTAL KEZELT

CONCORDE HOZAMFIZETŐ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP*

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

2012. december 17.

Az Alap **kockázati szintje eltér a szokásostól! Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége a Kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét, a Kormányrendelet 2. mellékelt szerinti korrekció nélkül pedig az Alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.*

Tartalomjegyzék

DEFINÍCIÓK	3
A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	5
A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE.....	5
AZ ALAP TÍPUSA.....	5
AZ ALAP NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELÉNEK DÁTUMA.....	5
ELSZÁMOLÁSI ÉS HOZAMFIZETÉSI NAPOK.....	5
A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁNAK ÉS ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK MÓDJA, FELTÉTELEI.....	5
A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA.....	5
A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK SZABÁLYAI	5
A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA.....	5
A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI	6
AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAI.....	6
AZ ALAP RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	6
NETTÓSÍTÁSI SZABÁLYOK	7
AZ ALAP TULAJDONÁBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK KÖLCSÖNZÉSÉNEK, AZ ESZKÖZÖK TERHELHETŐSÉGÉNEK SZABÁLYAI	8
AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA	11
AZ ÖSSZESÍTETT ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA, GYAKORISÁGA	12
TÁJÉKOZTATÁSI SZABÁLYOK	16
A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI, ANNAK MÓDJA, HELYE, IDEJE .	16
KÖZZÉTÉTELI HELYEK	16
AZ KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL, MÓDOSÍTÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATOK SZÁMA	17
KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEK	17
AZ ALAPKEZELŐ	17
A LETÉTKEZELŐ	27
A FORGALMAZÓK	28
A KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	28
ADÓZÁS	28
KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	29

DEFINÍCIÓK

ÁÉKBV-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

Alap: a Concorde Hozamfizető Származtatott Befektetési Alap

Alapok: a Concorde Alapkezelő zrt. által kezelt alapok

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

Államkötvény: egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír

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

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

Batv.: 2011. évi CXCI. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról

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

Befektetési Jegy: a Batv.-ban meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

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

BÉT: Budapesti Értéktőzsde

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

CETOP 20: Közép-európai Blue Chip Index

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

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

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

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

Forgalmazási nap: minden olyan nap, amely az adott alap vezető forgalmazójánál nem szünnap, azaz amelyen az alap befektetési jegyeinek tényleges forgalmazása folyik

Forgalmazók: az Alap Befektetési Jegyei forgalmazásának tárgyában az Alapkezelővel és a Vezető Forgalmazóval háromoldalú forgalmazási szerződést kötött bank(ok), illetve befektetési szolgáltató(k), illetve azok ügynökei

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

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

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

Kezelési Szabályzat: az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat, röviden: Kezelési Szabályzat

Kincstárjegy: egy éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír

Kormányrendelet: 345/2011. (XII.29.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

Letétkezelő: a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet nevezetesen az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

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

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

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

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

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

Részvény: tagsági jogokat megtestesítő értékpapír

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

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

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

Tájékoztató: a Batv. 5. melléklete szerint összeállított dokumentum

T-nap: az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

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

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

A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A befektetési alap neve

Concorde Hozamfizető Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000711916)

Az Alap típusa

Az Alap határozott futamidejű (2016. január 29.) (befektetési alap futamideje), nyilvános (befektetési alap működési formája), zártvégű (befektetési alap fajtája), a harmonizáció alapján az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált (harmonizáció típusa) értékpapír befektetési alap (elsődleges eszközkategória típusa).

Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma

201X. xxxxxxxxxxxx xx.

Elszámolási és hozamfizetési napok

Az Alapkezelő az Alap által tartott részvények osztalékából a felmerült adó és az Alapot terhelő költségek elszámolása után előreláthatólag minden év novemberében hozamot fizet, melynek mértékéről az Alapkezelő dönt. A hozam kifizetésének napját és összegét az Alapkezelő a kifizetés előtt legalább két héttel nyilvánosságra hozza a közzétételi helyeken.

A befektetési jegyek forgalomba hozatalának és értékesítésének módja, feltételei

Az Alap jegyeit vásárlók köre nincs korlátozva.

Mivel az Alap zártvégű alapként, határozott futamidőre jön létre, az Alapkezelő a lejáratot megelőzően nem váltja vissza a Befektetési Jegyeket. Az Alapkezelő tervezi az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem.

A Befektetési Jegyek befektetők általi vételének módja

A befektetők az Alap befektetési jegyeiből a jegyzés során a Vezető Forgalmazónál, ezt követően pedig tőzsdén kívüli forgalomban illetve az Alap Befektetési Jegyeinek a Budapesti Értéktőzsdére való bevezetése után a tőzsdén tudnak vásárolni.

A Befektetési Jegyek visszaváltásának módja

A Befektetési Jegyek visszaváltására a határozott futamidő lejáratát követően kerül csak sor.

A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai

Az Alapkezelő az Alap által tartott részvények osztalékából a felmerült adó és az Alapot terhelő költségek elszámolása után előreláthatólag minden év novemberében hozamot fizet, melynek mértékéről az Alapkezelő dönt. A hozam kifizetésének napját és összegét az Alapkezelő a kifizetés előtt legalább két héttel nyilvánosságra hozza a közzétételi helyeken.

A befektetési jegyek eladási illetve visszaváltási árának meghatározása

Jegyzéskor a befektetési jegyek ára a névérték 101%-a.

Lejáratkor az alapon lévő eszközök értékesítése, a felmerült költségek, és az Alapot terhelő díjak levonása után kerül sor a befektetőket arányosan megillető összeg kifizetésére.

Az Alap megszűnése a határozott futamidő lejáratával

A Befektetési Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel megszűnik az Alap futamidejének lejáratát követően a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal.

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

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

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

Esemény	Tervezett időpont, határidő
Az Alap megszűnése	2016. január 29. (Z)
Az Alap portfóliójában lévő befektetési eszközök értékesítése, azok ellenértékének befolyása	Z + 3 banki munkanap
Megszűnési jelentés Felügyeletnek történő benyújtása, a közzétételi helyeken történő megjelentetése	Z + 6 banki munkanap
Az Alap Felügyelet általi törlése a nyilvántartásból	Z + 7 banki munkanap
A befektetőket arányosan megillető összeg kifizetésének megkezdése	Z + 7 banki munkanap
A befektetőket arányosan megillető összeg kifizetésének befejezése	Z + 10 banki munkanap

Forgalmazási, forgalomba hozatali jutalékok

A Befektetési Jegyek jegyzésekor 1%-os jegyzési jutalék kerül felszámításra olya módon, hogy a jegyzési ár a Befektetési Jegyek névértékének 101%-a.

A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI

Az Alap befektetési céljai

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát fordítsa részvények (alapvetően európai fejlett piacok magas osztalékhozamú részvényei) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alappal elsősorban az európai osztalékpapírokba történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Az Alap részletes befektetési politikája

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja

A befektetési döntéseket az Alapkezelő fundamentális elemzésekre támaszkodva hozza. A kiválasztott instrumentumok köre széles, az Alapkezelő elsősorban a fejlett európai piacokon lévő, magas osztalékhozamú részvényekre koncentrál, de megfelelő tőkepiaci környezet esetén külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket is vásárolhat. Az említett kockázatos eszközök célaránya az Alapban hosszú távon átlagosan 90%. Az Alap likviditásának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap eszközeinek körülbelül 10%-át európai államkötvényekben és díszkont kincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzpiaci eszközökben, ügyletekben tartja.

Referenciahozam (benchmark)

Referenciahozam nincs meghatározva.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

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

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét:	0%	100%
Belföldi befektetési eszközök:	-200%	200%
Külföldi pénzügyi eszközök:	-200%	200%

Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken):	-200%	200%
Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	10%

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

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzüpi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

A Kormány a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény 152. § (1) bekezdés b) pontjában kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (3) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendeletben rendelkezik a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól. Ezeket ismertetjük lentebb.

A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

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

A 22. § szerint:

- (1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:
 - a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,
 - b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével.
 - c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható.
 - d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.
- (2) A befektetési alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége a Kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, a Kormányrendelet 2. melléklete szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve pedig a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.
- (3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzüpi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.
- (4) A befektetési alap a kezelési szabályzatban köteles rendelkezni:
 - a) az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályairól, ezen belül az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezeléséről;
 - b) a származtatott ügyletek értékelési szabályairól, beleértve az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrását;

Nettósítási szabályok

Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
- c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
- d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

Azonnali ügyletek

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

Határidős ügyletek

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is az alap kezelési szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.

Opciós ügyletek

Az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

Index termékek

Az index termékek szétbontásra kerülnek a kontraktusszorzó és az index összetétele alapján egyedi részvényekre, amiket nettósítunk a portfólióban esetlegesen szereplő azonos részvényekkel, vagy az azonos részvényekre szóló származtatott termékekkel.

Összetett termékek

Az összetett származékos termékeket (pl. index opció) elemekre bontva, az egyes termékeknél leírtak szerint kell a nettósításnál figyelembe venni.

Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. A Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt, feltéve, hogy annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A limitekelőírásoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.

Az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

Befektetési eszközök kölcsönzése

Az Alapkezelő a 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendeletben - előírt feltételek mellett az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

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

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

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

Az értékpapír-kölcsön esetében az Alapkezelő – a Letétkezelő jóváhagyásával – megfelelő óvadékot köt ki. Az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka, kivéve ha a kölcsönbe adott értékpapír állampapír, állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy jelzáloglevél. Ez utóbbi esetekben az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének százöt százaléka. Ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének az előzőekben meghatározott szintje alá csökken, az óvadékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez kell igazítani. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az Alap javára közvetlen kielégítést kereshet.

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

Az Alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az Alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Batv.-ban, vagy a 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendeletben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

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

Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

A 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet 13 - 14. § alapján a legfontosabb befektetési korlátozások az alábbiak:

- Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.
- Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat a) saját maga által kibocsátott értékpapírt; b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
- Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére
- Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell

Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

A 18. § alapján:

- (1) A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe.
- (2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.
- (3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

- (4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.
- (5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3)–(4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

A 19. § alapján: A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

A 20. § alapján : Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

A 21. § alapján:

- (1) A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.
- (2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe, vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
- (3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá – a saját kezelési díja mellett – a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.
- (4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet akként, hogy (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben
 - a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell – a kezelési díjakon túlmenően – az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,
 - b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá – a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett – a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet és a jelen Kezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

25. § alapján:

- (1) A nyilvános befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.
- (2) A fentiekben túlmenően a nyilvános befektetés alap:
 - a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
 - b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát, szerezhethi meg.
- (3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.
- (4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:
 - a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

- b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,
- c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

Az Alapot terhelő díjak és költségek, számításuk módja

Az Alapkezelő bármely költségelemet egyoldalúan módosíthatja, mely módosításhoz a Batv. 52.§ (3) bekezdés a) pontjának kivételével a Felügyelet engedélye szükséges.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

- Alapkezelési díj: az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.
- Forgalmazási (állományi) díj: a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó, illetve a Forgalmazók között kötött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározására. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Forgalmazási díj és az Alapkezelési díj együttes mértéke naponta az Kezelési Szabályzat alapján számított átlagos nettó eszközérték legfeljebb az alábbi táblázatban található aránya.
- Sikerdíj: az Alapkezelőt esetlegesen megillető díj, amennyiben az adott évben az Alap a benchmarkénál magasabb hozamot ér el. Pontos számítási módja lentebb részletezésre kerül.
- Letétkezelési díj: a Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékére vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Letétkezelési díj napi mértéke az Kezelési Szabályzat alapján számított átlagos nettó eszközérték legfeljebb az alábbi táblázatban található aránya.
- A könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). A tájékoztató jóváhagyásának időpontjában évente maximum 1.000.000 Ft + áfa.
- A könyvvizsgáló díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). A tájékoztató jóváhagyásának időpontjában évente maximum 1.000.000 Ft + áfa.
- Alap létrehozásával és működésével kapcsolatos Felügyeleti díjak, amelyek értéke a mindenkorai törvényi előírásoknak megfelelően alakul (az Kezelési Szabályzat legutolsó módosításának időpontjában érvényes mértéket az alábbi táblázat mutatja).
- Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek.
- KELER Zrt. díjai.
- Tájékoztató költségei (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztató költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.).
- Egyéb működési költségek (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek stb.).

	Alapot terhelő egyes díjak mértéke
Alapkezelési és forgalmazási (állományi) díj együttes aránya*	Maximum 2,25%/365
Sikerdíj	-
Letétkezelői díj évente	Maximum 0,2%
PSZÁF díj	A Kezelési Szabályzat legutolsó módosításának időpontjában a díj éves mértéke az éves átlagos nettó eszközérték 0,25 ezreléke

*Szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva.

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

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

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

Az összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközérték számításának módja, gyakorisága

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

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

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet a Letétkezelő a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon tesz közzé és az Alapkezelő www.privatvagyonkezeles.hu honlapján is megtalálható. Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét a Letétkezelő T napi dátummal ellátva a hivatalos közzétételi helyeken T+2. napon teszi közzé.

A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

Az Alap portfóliója egyes elemei értékelésének részletes szabályai

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

Folyószámla, lekötött betét:

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

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

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

Zártvégű befektetési alapok jegyei

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

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

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

Tőzsdei származtatott ügyletek

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

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

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

1. Határidős (forward) megállapodások

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

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

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

2. Opciós ügyletek:

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

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

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

Swap ügyletek:

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

Repó ügyletek (fordított repó):

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

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

Külföldi befektetések értékelése:

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Reuters által E-napra közzétett deviza (fixing) árfolyama legalább 1%-kal eltér az MNB által E-napra közzétett deviza középértéktől, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza (fixing) árfolyamát kell használni.

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

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

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

2. Részvények:

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

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

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

3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:

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

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

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

Rövid (short) pozíció értékelése

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

TÁJÉKOZTATÁSI SZABÁLYOK

A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje

A befektetési jegy forgalomba hozatalának általános feltétele, hogy a befektetési alapkezelő a befektetési alap kezelési szabályzatát elfogadja.

A befektetési alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól, amely kötelezettségének éves és féléves gyorsjelentés, valamint minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés készítésével tesz eleget. A gyorsjelentést az üzleti év és félév végét követő hatvan napon belül, a könyvvizsgáló által felülvizsgált éves jelentést a tárgyidőszak utolsó napjától számított 120 napon belül kell elkészítenie az Alapkezelőnek megküldenie a Felügyeletnek. Fel kell hívni a befektetők figyelmét arra, hogy a gyorsjelentésben közölt adatok nem auditált beszámolóknak alapulnak.

A jelentéseknek tartalmazniuk kell az előző év azonos időszakára vonatkozó adatokat.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetők az éves és féléves gyorsjelentést, valamint az éves jelentést megtekinthessék.

Az Alapkezelő a gyorsjelentést annak elkészültét követően haladéktalanul közzéteszi a közzétételi helyeken.

Az Alapkezelő legkésőbb az üzleti év végét követő százhusz napon belül a közzétételi helyeken közleményben teszi közzé az éves jelentés elkészültének tényét, közzétételének és megtekintésének helyét és idejét. Az éves jelentés megtekintését a közlemény megjelenésétől számított legkésőbb hét nap elteltével lehetővé kell tenni. Az éves jelentésnek legalább a gyorsjelentések tartalmával megegyező kivonatát a közlemény megjelenésétől számított hét napon belül közzé kell tenni legalább a közzétételi helyeken.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkat a befektetési alap könyvvizsgálójának felül kell vizsgálnia. A felülvizsgálatnak az alábbiakat kell magába foglalnia:

a) az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatát,

b) az adott időszakban elszámolt kezelési költségek ellenőrzését a letétkezelő által adott értékelés alapján.

A független könyvvizsgálói jelentést, ideértve bármely esetleges minősítést, az éves jelentésben teljes egészében közölni kell.

Az éves és féléves gyorsjelentést, az éves jelentést az Alapkezelő köteles cégszerűen aláírni. Az éves és féléves gyorsjelentés, valamint az éves jelentés tartalmáért az Alapkezelő felelősséggel tartozik.

A rendszeres tájékoztató kötelező tartalmi elemeit a Tpt. 5. számú melléklete tartalmazza.

A befektetési alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében köteles az általa kezelt nyilvános zárt végű befektetési alapok működésére vonatkozóan a közzétételi helyeken haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül közzétenni valamint a Felügyelet részére egyidejűleg megküldeni a Tpt. 6. számú mellékletében megjelölt és minden egyéb, a befektetési alap értékét vagy hozamát közvetve vagy közvetlenül érintő információt. A határidőt a döntés meghozatalától, az esemény, tény bekövetkeztétől, illetve azoknak az Alapkezelő tudomására jutásától kell számítani.

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás közös szabályai:

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő felel. Ezt a körülményt a gyorsjelentésnek és az éves jelentésnek tartalmaznia kell.

Ha az Alapkezelőről olyan valótlan adat kerül nyilvánosságra, amely az általa kibocsátott értékpapír értékét vagy hozamát érintheti, köteles a valóságnak megfelelő adatok haladéktalan közzétételére. Az Alapkezelő nyilatkozatát a Tpt. 54. § (1) bekezdésében meghatározott módon és a valótlan adat megjelenésének helyén is közzé kell tenni.

A felszámolási eljárás, illetve végelszámolás esetén a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettség a felszámolót, végelszámolót terheli.

Ha az Alapkezelő az értékpapírt más tagállamban is bevezette szabályozott piacra, a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettség keretében minden tagállamban azonos információkat köteles nyilvánosságra hozni.

Az Alap működésével, illetve az Alapkezelővel kapcsolatos hirdetményeket, a rendkívüli eseményekről szóló tájékoztatókat az Alapkezelő – az Alap nettó eszközértékét, az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő teszi közzé.

Közzétételi helyek

Az Alap közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetek.hu honlap, és az Alapkezelő www.privatvagyonkezes.hu honlapja, itt található meg az Alap kezelési szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések is.

AZ KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL, MÓDOSÍTÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATOK SZÁMA

- 06/2012.(10.04.) számú határozat az Alap létrehozásáról
- a PSZÁF H-KE-III-675/2012. számú Határozata az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített tájékoztató és nyilvános ajánlattétel közzétételének jóváhagyásáról, 2012. december 17.
- a PSZÁF XXX/XXX.XXX-1/2013. számú Határozata az Alap nyilvántartásba vételéről, 2013. xxxxxxxx xx.

KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEK

Az Alapkezelő

Neve: Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

Tevékenységi köre

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

Alapításának időpontja

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

Cégbejegyzés száma: 01-10-044222

Jegyzett tőkéje

Százmillió forint.

Saját tőkéje

Hatszáznyolcvanmillió forint. (2010. december 31.)

Alkalmazotti létszám

35 fő

Az Alapkezelő által kezelt egyéb alapok bemutatása

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

Kibocsátás nagysága: 100.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95 Kft. (1024 Budapest, Lövház utca 24. IV/1.; kamarai ig. száma: 000142), Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Lövház utca 24., kamarai ig. száma: 003569)

Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő elsősorban rövid lejáratú diszkont- fix és változó kamatozású állampapírokba és vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fekteti, valamint a Budapesti értéktőzsdén arbitrázsügyleteket köt (azonnali részvényvétel, határidős részvényeladással fedezve). Ezen fedezeti ügyletek árfolyamértéke nem haladhatja meg az alap portfóliójának 60 százalékát.

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 100.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

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

Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő legfőképp belföldi pénzügyi eszközökbe, legfeljebb egyéves lejáratú állampapírokba vagy bankbetétbe fekteti.

Concorde Kötvény Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 100.000.001 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

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

Portfólió: az alap forrásait az Alapkezelő elsősorban forintban denominált diszkont- fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fekteti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10 százalékát.

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 120.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Portfólió: az Alapkezelő az alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát a Budapesti Értéktőzsdén kereskedett részvények vásárlására fordítja, míg a fennmaradó részt döntően állampapírokba, kisebb mértékben vállalati, hitelintézeti kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fekteti. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfóliójának összetételét.

Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Kibocsátás nagysága: 208.251.716. Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

Portfólió: az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 330.000.000. Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: TRADECOUNT Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u. 8, cégjegyzék szám: 01-09-685594, MKVK tagsági szám: 001718), Hahn László (1154 Budapest, Arany János utca 123., MKVK kamarai engedély száma: 003364)

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

Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 200.000.000. Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

Portfólió: Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. A referenciahozam 95%-ban a Közép-európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 5%-ban az RMAX teljesítménye. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvény piacokba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Concorde Részvény Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 100.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95 Kft. (1024 Budapest, Lövház utca 24. IV/1.; kamarai ig. száma: 000142), Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Lövház utca 24., kamarai ig. száma: 003569)

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

Concorde Euro Pénzügyi Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 1.010.000. euró

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95 Kft. (1024 Budapest, Lövház utca 24. IV/1.; kamarai ig. száma: 000142), Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Lövház utca 24., kamarai ig. száma: 003569)

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

Concorde USD Pénzügyi Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 1.210.000. USD

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

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

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 200.000.000. HUF

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

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

Portfólió: Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, kollektív befektetési értékpapírokban, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökben, ügyletekben tartja. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap eszközein belül a külföldi befektetések aránya csak a jogszabályi keretek által van korlátozva.

Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

Kibocsátás nagysága: 200.000.000. Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.

Platina Alfa Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: TRADECOUNT Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u. 8, cégjegyzék szám: 01-09-685594, MKVK tagsági szám: 001718), Hahn László (1154 Budapest, Arany János utca 123., MKVK kamarai engedély száma: 003364)

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

Platina Béta Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 900.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: TRADECOUNT Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u. 8, cégjegyzék szám: 01-09-685594, MKVK tagsági szám: 001718), Hahn László (1154 Budapest, Arany János utca 123., MKVK kamarai engedély száma: 003364)

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

Platina Gamma Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 540.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: TRADECOUNT Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u. 8, cégjegyzék szám: 01-09-685594, MKVK tagsági szám: 001718), Hahn László (1154 Budapest, Arany János utca 123., MKVK kamarai engedély száma: 003364)

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

Platina Delta Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: TRADECOUNT Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u. 8, cégjegyzék szám: 01-09-685594, MKVK tagsági szám: 001718), Hahn László (1154 Budapest, Arany János utca 123., MKVK kamarai engedély száma: 003364)

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

Platina Pí Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 420.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

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

Concorde PB1 Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

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

Concorde PB2 Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

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

Concorde PB3 Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

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

Concorde Euro PB3 Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

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

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

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 200.514.982 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

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

Generáció Patikapéztár Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

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

Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 824.859.318 Ft

Az alap futamideje: határozott, 2015. december 31.

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10., cégjegyzék szám: Cg. 01-09-867785, adószám: 13682738-4-43), Baumgartner Ferenc (1037 Budapest, Kunigunda útja 22., könyvvizsgálói engedély száma: 002955)

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

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el összetett elemzési stratégiák alapján, főként globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.

Concorde-VM Euro Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 1.000.000 euro

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: ECOCOMPLEX Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot (2096 Üröm, Kert u. 49.,; Cégjegyzék szám: 13-09-074516, könyvvizsgálói kamarai tagsági szám: 000608), Szabó Katalin (2096 Üröm, Kert u. 49.; MKVK tagsági száma: 001350, PSZÁF ny. sz.: E-001350/04)

Portfólió: Az Alap célja a Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap teljesítményének követése euró kitettséggel. Ennek elérése érdekében az Alap 95-97 százalékban Concorde-VM Származtatott Befektetési Alapot tart euróra lefedezve. Ez az arány a deviza forward eredményétől függően változhat. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb eurós hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért a vásárolt alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. A Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap befektetési döntéseinek meghozatala kiszervezésre került a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek.

Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 218.769.128 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: ECOCOMPLEX Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (2096 Üröm, Kert u. 49.,; Cégjegyzék szám: 13-09-074516, könyvvizsgálói kamarai tagsági szám: 000608), Szabó Katalin (2096 Üröm, Kert u. 49.; MKVK tagsági száma: 001350, PSZÁF ny. sz.: E-001350/04)

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

Prémium1 Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Prémium2 Alapok Alapja

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Concorde 2016 Devizás Vállalati Kötvény Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 4.279.980 euró

Az alap futamideje: határozott, 2016. november 30.

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Könyvvizsgáló: Palatitz László (4025 Debrecen, Bajcsy-Zsilinszky út 23-25., MKVK tagsági száma: 002701)

Portfólió: Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak hosszútávon átlagosan 70-100 százalékát fordítsa devizában (jellemzően euróban) denominált vállalati kötvények és állampapírok vásárlására. Az Alapban legnagyobb súllyal várhatóan hazai vállalatok és hitelintézetek, illetve ahhoz kapcsolódó kibocsátók euróban denominált közepes és magasabb kockázatú kötvényei (jelzáloglevelei) szerepelnek majd, de lehetőség van régiós, illetve kisebb súllyal egyéb külföldi kötvények vásárlására is. Az Alapkezelőnek lehetősége van a devizakitettségek változtatására deviza határidős ügyletek segítségével amennyiben úgy ítéli meg, hogy a piaci körülmények ehhez kedvező lehetőséget biztosítanak. Az Alapkezelő elsődleges célja a legtöbb Alapba vásárolt kötvény esetén, hogy azokat lejáratig (visszahívásig, átváltoztatásig) tartsa, ugyanakkor megfelelő befektetési alkalmak, illetve az árfolyamok kedvező változása esetén az Alapkezelőnek van lehetősége az Alap összetételének aktív változtatására, az értékpapírok eladására, visszavételére, újabbak vásárlására. A kötvények átváltozthatósága miatt előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg nagyobb súllyal részvények is szerepelnek majd. Az Alapkezelő egy magas kockázatú, jellemzően eurós kitettséggű, közepesen diverzifikált, legnagyobb súllyal magyarországi kibocsátók kötvényeit tartalmazó, hosszú távú befektetési lehetőséget kínál az Alappal a befektetőknek.

Signal Zártkörű Részvény Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 300.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Az Alapkezelő él azon törvényi lehetőségével (Btv. 115. § (1)), mely szerint zártkörű befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésével nem köteles könyvvizsgálót megbízni.

Portfólió: Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-95 százalékát fordítsa részvények (alapvetően magyar részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alappal elsősorban a magyar részvényekbe történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Aviva Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 200.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Az Alapkezelő él azon törvényi lehetőségével (Btv. 115. § (1)), mely szerint zártkörű befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésével nem köteles könyvvizsgálót megbízni.

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

Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 990.123.470 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Az Alapkezelő él azon törvényi lehetőségével (Btv. 115. § (1)), mely szerint zártkörű befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésével nem köteles könyvvizsgálót megbízni.

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

SFSD Származtatott Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 100.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Az Alapkezelő él azon törvényi lehetőségével (Btv. 115. § (1)), mely szerint zártkörű befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésével nem köteles könyvvizsgálót megbízni.

Portfólió: Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Az Alap fő célkitűzéseként az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapba fektetett tőke az Alap devizanemében meghatározott reálértékét legalább őrizze meg, sőt hosszú távon az infláció feletti 2-3 százalékpontos hozamot érjen el, az ehhez szükséges, de lehetőség szerint minél alacsonyabb kockázatvállalással. Az Alapkezelőnek nem célja túlzott kockázatvállalás az Alapban, mivel a cél nem a kiemelkedően nagy hozam elérése, hanem a tőke reálértékének megőrzése. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvényjellegű eszközök) aránya ne essen az Alap 60 százaléka alá.

Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 100.021.575 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Az Alapkezelő él azon törvényi lehetőségével (Btv. 115. § (1)), mely szerint zártkörű befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésével nem köteles könyvvizsgálót megbízni.

Portfólió: Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban közel egyenlő arányban tartson a Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap, a Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap és a Citadella Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeiből. Ezen vásárolt alapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni.

Concorde Konvergencia Részvény Befektetési Alap

Induláskori össznévérték: 100.000.000 Ft

Az alap futamideje: határozatlan

Vezető Forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: Az Alapkezelő él azon törvényi lehetőségével (Btv. 115. § (1)), mely szerint zártkörű befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésével nem köteles könyvvizsgálót megbízni.

Portfólió: Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. A referenciahozam az Alap indulásától minden hónap elejétől egy 95%-ban a CETOP 20 indexbe (Közép-európai Blue Chip Index) és 5%-ban az ZMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

A Letétkezelő

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Tevékenységi köre

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

A társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

Alapítás időpontja: 1990. január 23.

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

Cégjegyzékszám: 01-10-041348

Jegyzett tőkéje

24.118.220.000 forint.

Saját tőkéje

180.825 millió forint. (2010. december 31.)

Alkalmazotti létszám

1971 fő (2010. december 31.)

A forgalmazók

Az Alapkezelő tervezi az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. Az Alap Vezető Forgalmazója a Concorde Értékpapír Zrt.

Az Alap forgalmazói:

A forgalmazó neve:	Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tevékenységi köre	TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység
	TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység
	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
Alapításának időpontja	1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)
Jegyzett tőkéje	925.000.000,- Ft
Saját tőkéje	2.490 millió forint. (2010. december 31.)

A Könyvvizsgáló

Neve: ECOCOMPLEX Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság

Székhelye: 2096 Üröm, Kert u. 49.

Kamarai nyilvántartási száma: 000608

A könyvvizsgálói feladatokat Szabó Katalin (2096 Üröm, Kert u. 49.; MKVK tagsági száma: 001350, PSZÁF ny. sz.: E-001350/04) látja el.

ADÓZÁS

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

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

Az Alap adózása

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

A Befektetési Jeggyel rendelkezők adózása

- Belföldi természetes személyek adózása

A befektetők a Befektetési Jegyek visszaváltásának időpontjában érvényes szabályok szerint adóznak. A hatályos személyi jövedelemadó szabályok (1995. évi CXVII. törvény, valamint annak módosításai) szerint a törvényi feltételek teljesülése esetén a Befektetési Jegyek hozama és árfolyamnyeresége után kamatadó kell fizetni. A kamatadó mértéke a tájékoztató legutolsó módosításának pillanatában 16 százalék. A tartós befektetési szerződés keretében birtokolt Befektetési Jegyek hozama és árfolyamnyeresége után fizetendő kamatadó mértéke három év után 10 százalékra, további két év után 0 százalékra mérséklődik az 1995. évi személyi jövedelemadóról szóló CXVII. törvény legutolsó módosításának értelmében.

A kamatadó a forrásnál levonásra kerül a Forgalmazó által a Befektetési Jegyek visszaváltása esetén.

- Belföldi jogi személyek adózása

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

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

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök többségének árváltozása Magyarország makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól.

Mivel az Alap hosszú távon forrásainak átlagosan 90%-át fordítja részvények vásárlására, illetve a portfólió terhére bármilyen céllal származtatott ügyleteket is köthet, ezért az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél, illetve az alkalmazható kezelési technikáknál fogva erőteljesen ingadozhat, így az Alap a szokásostól eltérő kockázati szintű. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a befektető a befektetett tőkéjét sem kapja vissza maradéktalanul, mivel a tőke visszafizetését és a hozam kifizetését harmadik személy nem garantálja, illetve a tőke- és hozamvédelmet a befektetési politika nem biztosítja.

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

Politikai kockázat

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

Belföldi makrogazdasági kockázat

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

A befektetések belföldi egyedi és részvénypiaci kockázata

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

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

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

Devizakockázat

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

Származtatott termékekből eredő kockázat

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

Befektetési kockázat

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

Reálhozam kockázata

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

Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

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

Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékeltiséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az adott Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

Másodlagos forgalmazás kockázat

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

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá válik.

A letétkezelő kockázata

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

Adószabályok változásának kockázata

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

Partnerkockázat

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

A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak két banki munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló – jelen Tájékoztatóban/Kezelési Szabályzatban rögzített – értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseiinek megbízásnapjait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNBE ADÁSAKOR FELMERÜLŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK:

Portfólióátstrukturálási kockázat:

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

Piaci kockázat:

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

Limitkockázat:

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

Óvadéki kockázat:

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

Idő előtti visszaadási kockázat:

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

Társasági eseményhez kapcsolódó kockázat:

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

Szavazati joghoz kapcsolódó kockázat:

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

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat mutatja:

Politikai kockázat	xx
Belföldi makrogazdasági kockázat	xxx
Belföldi egyedi és részvénytőkepiaci kockázat	x
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	xxxx
Devizakockázat	xx
Származtatott termékekből eredő kockázat	xxxx
Befektetési kockázat	xxxx
Reálhozam kockázata	xxx
Alapok eszközeinek likviditási kockázata	xx
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	x
Megszűnés kockázata	x
Letétkezelő kockázata	x
Adószabályok változásának kockázata	xx
Partnerkockázat	xxxx
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	xxx
Értékpapír kölcsönbe adásából származó egyéb kockázatok	x

Magyarázat: xxxx: jelentős xxx: számottevő xx: nem elhanyagolható x: nem jelentős, minimális -: nincs

AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

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

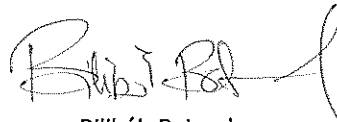
A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár, s nincs garancia az Alap befektetéseit terhelő veszteségek kiküszöbölésére, illetve arra hogy az Alap befektetési célját pontosan sikerül megvalósítani. Az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni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

JOGHATÓSÁG

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

Az Alap Letétkezelője és Forgalmazója tagja a Befektetővédelmi Alapnak.

Budapest, 2013. március 01.



Bilibók Botond

vezérigazgató

Concorde Alapkezelő zrt.

