

privátvagyonkezelés

©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés
2013.

ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft.
1223 Budapest, Rózsakert u. 36.

Független könyvvizsgálói jelentés

a Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

(Székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50, bejegyzési határozat száma:
ÁPTF 110.139-1/99, lajstromozási szám: 1111-89)

2013. évi éves jelentéséről

az Alapot kezelő Concorde Alapkezelő zrt. részére

Elvégeztük a Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés I-VII. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentésnek, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó –Magyarországon érvényes– törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

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

Vélemény

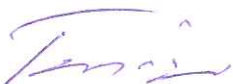
Véleményünk szerint a Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban készült. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2014. március 14.

ABN
Könyvvizsgáló Iroda Kft.
1223 Budapest, Rózsakert u. 36.
Adószám: 10688742-243



dr. Tessényi Kornél ügyvezető
ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft.
Kamarai nyt. szám: 000002



dr. Tessényi Kornél
kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 002519

A Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap Éves jelentése a 2011. Évi CXCVIII. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2012)					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		64,862,958	Ft	98.97%
	Alapkezelői díj miatt		7,429,121	Ft	11.34%
	Letétkezelői díj miatt		169,849	Ft	0.26%
	Bizományosi díj miatt		7,082,772	Ft	10.81%
	Forgalmazói költség miatt		0	Ft	
	Közzétételi költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség miatt		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft	
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		236,000	Ft	0.36%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		49,945,216	Ft	76.21%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
	Marketing		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		677,335	Ft	1.03%
	Könyvvizsgálat 2012		444,500	Ft	0.68%
	Könyvelés 2012		148,744	Ft	0.23%
	Hírdetési díj		0	Ft	
	Bankköltség 2012.IV név		0	Ft	
	Transzfer érkezettett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Forgalmazási díj		84,091	Ft	0.13%
	Kötelezettségek összesen:		65,540,293	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		150,084	Ft	0.00%
	Elszámolási betétszámla HUF		150,084	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD		0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete		0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		0	Ft	
	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD		0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	USD Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0	Ft	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		0	Ft	

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

	Határidős ügyletek változó letét			0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb			0	Ft	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	Ft	
	Lekötött betétszámla			0	Ft	
	Lekötött betét USD			0	Ft	
	Lekötött betét EUR			0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Deviza nem		(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	350,927	3,477,784,510	Ft		100.00%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	350,927	3,477,784,510	Ft		100.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	46,239	461,569,720	Ft		13.27%
	MNB130109	46,239	461,569,720	Ft		13.27 %
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	304,688	3,016,214,790	Ft		86.72%
	D130109	13,260	132,364,768	Ft		3.81%
	D130116	9,422	93,955,713	Ft		2.70%
	D130123	33,608	334,791,133	Ft		9.63%
	D130130	10,402	103,514,255	Ft		2.98%
	D130206	55,202	548,770,258	Ft		15.78%
	D130213	4,900	48,661,361	Ft		1.40%
	D130220	52,000	515,875,360	Ft		14.83%
	D130313	4,553	45,029,990	Ft		1.29%
	D130327	82,338	812,671,120	Ft		23.37%
	D130417	5,259	51,793,262	Ft		1.49%
	D130529	13,364	130,840,910	Ft		3.76%
	D130724	20,380	197,946,660	Ft		5.69%
				Ft		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.3.	Résztvények (összes):	0	0	Ft		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft		
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		
				Ft		
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

				Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ			Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH		0	Ft	
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	350,927	3,477,934,594	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		1,526,137,499	Ft	99.95%
	Alapkezelői díj miatt		5,133,917	Ft	0.34%
	Letétkezelői díj miatt		0	Ft	
	Bizományosi díj miatt		0	Ft	
	Forgalmazói költség miatt		4,656,817	Ft	0.30%
	Közzétételi költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség miatt		131,158	Ft	0.01%
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft	
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		244,000	Ft	0.02%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1,515,971,607	Ft	99.29%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
	Marketing		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		713,960	Ft	0.05%
	Könyvvizsgálat 2013		457,835	Ft	0.03%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.01%
	Hírdetési díj		0	Ft	
	Bankköltség 2013.IV név		0	Ft	
	Transzfer érkeztetett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Forgalmazási díj		0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt		98,903	Ft	0.01%
	Kötelezettségek összesen:		1,526,851,459	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		506,856	Ft	0.01%
	Elszámolási betétszámla HUF		506,856	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla-USD		0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete		0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		-18,875,281	Ft	-0.27%
	Concorde Rt ügyfélszámla		-18,875,281	Ft	-0.27%

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

	Devizapénzszámla-USD		0	Ft	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	USD Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0	Ft	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		0	Ft	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
	Lekötött betétszámla		0	Ft	
	Lekötött betét USD		0	Ft	
	Lekötött betét EUR		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	711,158	7,080,725,514	Ft	100.26%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	711,158	7,080,725,514	Ft	100.26%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	50,012	499,524,857	Ft	7.07%
	MNB140115	50,012	499,524,857	Ft	7.07%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	661,146	6,581,200,657	Ft	93.19%
	D140102	14,171	141,687,468	Ft	2.01%
	D140108	105,567	1,054,999,650	Ft	14.94%
	D140115	9,592	95,805,855	Ft	1.36%
	D140122	3,771	37,644,196	Ft	0.53%
	D140129	66,279	661,266,246	Ft	9.36%
	D140205	125,699	1,253,405,065	Ft	17.75%
	D140212	27,856	277,611,782	Ft	3.93%
	D140226	4,791	47,694,022	Ft	0.68%
	D140305	61,665	613,530,368	Ft	8.69%
	D140402	14,273	141,702,772	Ft	2.01%
	D140409	106,346	1,055,668,029	Ft	14.95%
	D140430	121,136	1,200,185,204	Ft	16.99%
				Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

				Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ			Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH			0	Ft
	AIEH értékvesztése			0	Ft
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	711,158	7,062,357,089	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2.235.489.016 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2,476115

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3,477,784,510	101.92%	7,080,725,514	127.92%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	3,412,256,138	100.00%	5,535,328,719	100.00%

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló kiegészítő mellékletében

b) egyéb bevétel

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló kiegészítő mellékletében

c) kezelési költségek

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló kiegészítő mellékletében

d) Letétkezelő díja

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló kiegészítő mellékletében

e) egyéb díjak, és adók

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló kiegészítő mellékletében

f) Nettó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás Tárgyévi eredménye részében.

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2012.12.31	3,412,256,138 Ft	2.392555	1,426,197,451
2013.01.31	4,192,832,647 Ft	2.401705	1,745,773,693
2013.02.29	3,907,635,613 Ft	2.4109	1,620,820,255
2013.03.30	4,728,503,445 Ft	2.418566	1,955,085,431
2013.04.30	4,119,054,077 Ft	2.427560	1,696,787,550
2013.05.31	4,356,346,043 Ft	2.434449	1,789,458,994
2013.06.29	4,334,615,524 Ft	2.440908	1,775,820,658
2013.07.31	3,729,414,490 Ft	2.448438	1,523,181,378
2013.08.31	4,387,048,333 Ft	2.454678	1,787,219,343
2013.09.28	4,017,091,158 Ft	2.461504	1,631,966,334
2013.10.31	3,163,366,128 Ft	2.467357	1,282,087,118
2013.11.30	3,394,810,995 Ft	2.472465	1,373,047,311
2013.12.31	5,535,328,719 Ft	2.476115	2,235,489,016

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Mérleg és Kiegészítő melléklet részében.

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	6,970,539,378 Ft	2.157336
2011.12.31	5,746,483,690 Ft	2.261559
2012.12.31	3,412,256,138 Ft	2.392555
2013.12.31	5,535,328,719 Ft	2.476115

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Nincs.

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Concorde Alapkezelő Felügyelőbizottságában és vezető tisztségviselőiben két kisebb mértékű változás történt:

- Gajdics Attila 2013 IV. negyedévében Felügyelőbizottsági taggá vált, így immár 4 tagú az Alapkezelő felügyelőbizottsága;
- Az Alapkezelő megfelelési vezetőjének személyében változás történt, az új megfelelési vezető Prokop Marianna;

Az Alapkezelő 2013-ban négy új nyilvános alapot indított el (Concorde Hold Euro Alapok Alapja; Concorde Hozamfizető Származtatott Befektetési Alap; Concorde KOGA Származtatott Befektetési Alap; Hozamszámla Alapok Alapja). Továbbá a 2012-ben elkezdett máltai alapok létrehozása is befejeződött, és négy máltai bejegyzésű alap kezelését is megkezdte az Alapkezelő (Concorde VM (Malta) Fund; Concorde Columbus Opportunities Fund; CONCORDE PI (MALTA) FUND; CONCORDE DEEP TURTLE FUND;)

Az Alapkezelő az év során az MNB engedélyével átadta a Concorde Euró PB3 Alapok Alapja kezelését a VM és VM Alapkezelő részére.

Befektetési politikára ható tényezők

2013 nem akármilyen év volt a részvénytőzsián. A globális részvénytőzsiai kapitalizáció 18 százalékkal, a magyar GDP közel 300-szorosával bővült és 62 ezer milliárd dolláros értéket elérve megközelítette a 2008/2009-es összeomlás előtti csúcsát. A globális részvénytőzsiai expanzió mögött számos ok húzódott meg. Hogy csak párat említsünk: gőzerővel dolgozó pénzügyomda (laza monetáris politika), javuló reál gazdasági konjunktúra, alacsony infláció és a kötvénypiacon változatlanul negatív reálkamatokkal szembesülő befektetők folytatódó „hozamvadászata”. Ezek eredőjeként az év során óriási mennyiségű tőke érkezett a részvénytőzsiákra, illetve áramlott ki kötvényalapokból, bankbetétekből.

Az optimista befektetői hangulat és a részvények imádata azonban nem volt jellemző minden régiós részvénytőzsiára, sőt... Az év során tovább folytatódott a 2010 októbertől óta tartó fejlett és fejlődő piacok közötti divergencia. Előbbiek rendületlenül meneteltek, míg utóbbiak igencsak szenvedtek. 2013 végére több fejlett piac is új, abszolút csúcsra emelkedett. Az amerikai S&P 500 közel 30 százalékos (!), a német DAX 26 százalékos szárnyalása biztosított rekordszintű záró értéket. A japán Nikkei bár új csúcsra nem emelkedett, de a GDP méretére vetítve gigantikus nagyságú pénzügyomtatásnak köszönhetően japán jénben 57, míg dollárban 28 százalékos száguldott. A 2012-ben szenvedő és a befektetők által utált európai részvénytőzsiák is magára talált. Az Eurostoxx 50 közel 19 százalékkal került feljebb. Jól teljesítettek a 2011-ben, 2012-ben számottevő problémákkal küszködő, azonban jelentős államháztartási, fizetési mérlegbeli és versenyképességi kiigazításon átesett mediterrán országok is. A madridi index 21, a milánói 17, míg az athéni közel 28 százalékos emelkedéssel kényeztette befektetőit. E szemtel gyönyörködtető teljesítmények mellett csalódást keltő eredményeket könyvelhettek el a feltörekvő országok hívei. A fejlődő országok részvénytőzsiái teljesítményét tükröző MSCI Emerging index értéke dollárban 6 százalékkal csökkent. Negatív tartományban zárt a kínai (–8 százalék), a brazil (–15 százalék), az orosz (–6 százalék) börze és közel 14 százalékos esést produkált a török részvénytőzsiák, részben a karácsony előtt kibontakozó belpolitikai válságnak köszönhetően. Sajnálatos módon hazánk és a közép-kelet-európai régió is meglehetősen szárnyaszegett évet tudhat maga mögött. A Budapesti Értéktőzsdé indexe, a BUX 2 százalékos bővült, míg a lengyel WIG20 index 7 százalékkal, a cseh PX pedig 5 százalékkal értékelődött le.

Kicsit közelebbről megvizsgálva az egyes külföldi piacokat, kiemelve 2013 záró negyedének történéseit, a következőket tartjuk fontosnak megemlíteni.

Az Egyesült Államokban a negyedik negyedév kezdetén a 2014-es költségvetéssel kapcsolatos, republikánusok és demokraták közti egyet nem értés miatt részlegesen leálló államháztartás borzolta a kedélyeket. A 16 napos kormányzati leállást követően végül október 17-én sikerült megállapodni a feleknek. Az egyezés után a befektetők és gazdasági szakemberek fókuszja a reál gazdasági folyamatokra és a jegybank monetáris politikájára terelődött. A makrogazdasági adatok folytatódó fellendülésről árulkodtak. A harmadik negyedéves GDP 2 százalékkal bővült év/év alapon, a vártnál nagyobb mértékben javult a foglalkoztatottság és a háztartások fogyasztói-, hitelfelvételi kedve. A javuló konjunktúraadatokat látva már-már tapinthatóvá vált a küszöbön álló monetáris szigorítás. Október 9-én Obama elnök hivatalosan is kinevezte Janet Yellent a FED élére, aki Ben Bernankét váltja

2014 januárjától. Yellen nyilatkozataival igyekezett hűteni a szigorítás híveit azzal érvelve, hogy az amerikai gazdaság és a munkaerőpiac is jelentősen gyengébben teljesít a lehetségesnél. A FED végül, ha kis mértékben is, de megkezdte a szigorítást, decemberi ülésén ugyanis az eszközvásárlási programjának minimális csökkentéséről döntött, a havi vásárlási keretét 85-ről 75 milliárd dollárra redukálva. Az S&P 500 index közel 10 százalékot emelkedett a záró negyedévben, 30 százalékra hízva éves produktumát. Az emelkedést támogatta a vállalatok fokozódó mértékű részvény-visszavásárlása, illetve az éves 6 százalékos profitbővülés is. Utóbbi azonban rávilágít arra a nagyon fontos tényre, hogy 2012 után 2013-ban is jóval magasabb volt az árfolyam-emelkedés, mint a profitbővülés, tovább feszítve az amerikai részvénytőke árazási szintjét. Az idén Nobel-díjjal kitüntetett Robert Shiller-féle Shiller P/E (árfolyam/eredmény) hányados 25,8-ra kúszott fel, ami 56 százalékkal magasabb a historikus átlagnál.

Európában is részvénytőke emelkedéssel díjazták a befektetők a laza monetáris politika és a javuló reálgazdaság kombinációját. Novemberben az Európai Központi Bank 25 bázisponttal 0,25 százalékra csökkentette az irányadó alapkamatot, hivatkozva a recesszióból való kilábalás törekvésére és a periférián fellelhető deflációs kockázatokra. Mindezek mellett alighanem az is ösztönözte az EKB-t, hogy az euró túlzott erősödése csökkenti az eurózóna országainak globális versenyképességét. Németországban a választásokon győztes Angela Merkel vezette CDU/CSU pártszövetség koalíciós megállapodást kötött a szociáldemokrata párttal létrehozva Németország történetének harmadik nagykoalíciós kormányát. Az Európai Unió politikusai decemberben döntöttek a jövőben előforduló banki feltőkésítések forgatókönyvéről. Megállapodtak, hogy az államok (adófizetők) helyett a részvényesek, az alárendelt kötvényesek, majd a senior kötvényesek viselik a terheket, a 100 ezer euró feletti betétesek pedig csak extrém esetben szenvedjenek veszteségeket a bankmentéseknel. A német DAX 11, az 50 legnagyobb európai blue-chipet tömörítő Eurostoxx 7, míg a görög részvényindex 14 százalékot emelkedett az elmúlt negyedévben.

Kínában Xi Jinping, a Kínai Népköztársaság márciusban megválasztott elnöke, egy minden elképzelést felülmúló, vélhetően a történelemkönyvekbe is bekerülő reformprogramot jelentett be. A széles körű reformprogram célja egy liberálisabb, szabadabb piacgazdaság fokozatos megteremtése. A reformcsomagban szerepel az állami árszabályozás, a kamat- és devizapolitika liberalizálása, a magántulajdon szerepének erősítése, az egy gyermek politika fokozatos enyhítése, a földtulajdon reformja, illetve a migrációhoz kapcsolódó regisztrációs rendszer (hukou) lazítása és az ehhez kapcsolódó társadalombiztosítási reform, melyet részben az állami vállalatok megemelt osztalékfizetéséből finanszíroznának. A kínai GDP 7,8 százalékkal nőtt a harmadik negyedévben, az októberi ipari termelés, a várt felett, közel 10 százalékkal bővült és a közeljövő gazdasági folyamatait jól indikáló beszerzési menedzserindex értéke is a várt felett alakult. A globális GDP-növekedés motorjáról, a kínai gazdaságról elmondható, hogy 2013-ban lassult ugyan a növekedés, de az összeomlástól, „hard landingtől” tartók egyelőre pozitívan csalódhattak. Az árnyék-bankrendszeren keresztül gigantikusra hizlalt kínai vállalati és lakossági hitelállomány azonban Damoklész kardjaként lebeg a gazdaság felett 2014-ben is. A sanghaji börze 4 százalékot veszített értékéből az év utolsó negyedévében.

Nem tartogatott sok örömet az elmúlt év a nyersanyagpiaci, agrárpiaci és nemesfémek befektetői számára. A mezőgazdasági termények ára óriásit zuhant. A búza 27, a kukorica 31, míg a cukor világpiaci ára 18 százalékot csökkent 2013-ban. Az esés leginkább a termés hozamok normalizálódásával magyarázható a kedvezőtlen 2012-es termésátlagokat követően. Az agrárpiaci

árcsökkenés mindazonáltal csillapította a világ szegényebb országaiban lévő társadalmi, geopolitikai feszültségeket is.

2013-ban visszaesett a feltörekvő országok nehézféméhsége, lassult az infrastrukturális beruházások növekedési üteme. Ugyanakkor a nyersanyagok kínálata bővült az elmúlt évek nyersanyag-boomjának következtében növekvő kapacitáskiépítéseknek köszönhetően. A réz árfolyama közel 6, míg az alumíniumé 4 százalékkal csökkent.

Az arany és az ezüst hívei is nagy pofont kaptak 2013-ban. Az elmúlt években a globális félelmek elől nemesfémekbe menekülő tőke áramlása megfordult. Az alacsony infláció mellett megélnéknél globális gazdasági növekedés, a monetáris szigorítás kezdetébe vetett növekvő hit és a világvége-forgatókönyvek asztalról való lesöprése mellett jelentős eladói nyomás alá került az arany és az ezüst is. Előbbi unciánkénti ára 27, utóbbié 35 százalékkal veszített értékéből. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony árszinthez.

A főbb nyersanyagok közül az olaj tudott némileg emelkedni, közel 7 százalékkal felértékelődve az év során. Az Egyesült Államokban egyre nagyobb mennyiségben felszínre törő olcsón kitermelhető palaolaj egyelőre nem tudta megingatni az olaj árát. Ahogy az a hír sem, hogy Irán november végén ideiglenes megállapodást írt alá az ENSZ Biztonsági Tanácsával, vállalva, hogy nem dúsítja 5 százaléknál magasabbra uránkészleteit, illetve semlegesíti a 20 százalékra dúsított készleteket. Cserébe csökkentették az ország kőolajexportjára vonatkozó szankciókat. A Brent típusú fekete arany árfolyama így 111 dolláros szinten zárta az évet, mely kellően magas az olajkitermelő országok államháztartásának megfelelő finanszírozásához.

Budapest, 2014. március 14.


Hrehovszki Hedvig

back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.


Mérés András

folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2013. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok			0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete		0	0
	a) kamatokból, osztalékokból			0
	b) egyéb			0
B.	Forgóeszközök	3 477 935	0	7 081 232
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	3 477 785	0	7 080 725
1.	Értékpapírok	3 459 683		7 064 183
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	18 102	0	16 542
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	18 102		16 542
III.	Pénzeszközök	150	0	507
1.	Pénzeszközök	150		507
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
3.	Lekötött bankbetétek	0		
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 477 935	0	7 081 232

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2013. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	3 412 395	0	5 535 506
I.	Induló tőke	1 426 197	0	2 235 489
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 023 207		8 390 175
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 597 010		-6 154 686
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 986 198	0	3 300 017
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-958 550		213 573
2.	Értékelési különbözet tartaléka	18 102		16 542
3.	Előző év(ek) eredménye	2 698 101		2 926 646
4.	Üzleti év eredménye	228 545		143 256
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	64 863	0	1 545 012
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	64 863		1 545 012
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	677	0	714
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 477 935	0	7 081 232

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2013. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	295 166	0	191 095
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	293 535		191 085
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	810		0
	Bankoktól kapott kamat	821		10
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		0
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		0
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		0
	Opciós díjbevétele	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	86	0	0
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	86		0
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		0
	Banki kamat	0		0
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	0		0
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	0		0
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0		0
	Fizetett opciós díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	295 080	0	191 095
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	65 533	0	46 806
V.	Egyéb ráfordítások	1 002		1 033
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	228 545	0	143 256

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


Concorde Alapkezelő zrt.

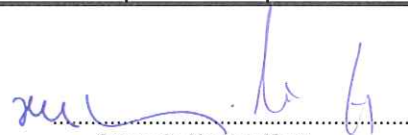
ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2013. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 563 232		-1 979 498
1.	Tárgyévi eredmény	228 545		143 256
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	2 314 904		-3 602 941
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	13 988		1 480 150
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	179		37
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	5 616		0
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	0		0
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0		0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0		0
11.	Befektetett eszközök eladása	0		0
12.	Kapott osztalék	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 563 230		1 979 855
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	5 482 267		6 963 978
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	-3 731		-1 560
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-8 041 766		-4 982 563
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	0		0
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	2		357

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lejártszáma:
Alapkezelő neve:
Letétkezelő neve:
NEÉ számítás típusa:

CONCORDE Pénzpiaci Befektetési Alap
Concorde Alapkezelő zrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
Számviteli

1111-89

Tárgynap (T):

2013.12.31

Saját tőke:

5 535 505 634

5535328719

-176 915

Egy jegyre jutó NEÉ (FI):

2,476195

Darabszám:

2 235 489 016

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 526 137 499 Ft		99,95%		
	Alapkezelői díj miatt	5 133 917 Ft		0,34%		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft				
	Bizományosi díj miatt	0 Ft				
	Forgalmazói költség miatt	4 656 817 Ft		0,30%		
	Közvetítési költség miatt	0 Ft				
	Reklám költség miatt	131 158 Ft		0,01%		
	Tranzakciós díj miatt	0 Ft				
	Sikerdíj miatt	0 Ft				
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	244 000 Ft		0,02%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 515 971 607 Ft		99,29%		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	713 960 Ft		0,05%		
	Könyvvizsgálat 2013	457 835 Ft		0,03%		
	Könyvelés 2013	157 222 Ft		0,01%		
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség 2013 IV. név	0 Ft				
	Transzfer érkezett/eltéríték bek.ért. elhatárolása	0 Ft				
	Forgalmazási díj	0 Ft				
	Letétkezelői díj miatt	98 903 Ft		0,01%		
	Kötelezettségek összesen:	1 526 851 459 Ft		100,00%		
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	506 856 Ft		0,01%		
	Elszámolási betétszámla HUF	506 856 Ft		0,01%		
	Devizabetétszámla-USD	0 Ft				
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft				
	USD bank értékkülbözete	0 Ft				
II/2.	Egyéb követelés (összes):	-18 875 281 Ft		-0,27%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	-18 875 281 Ft		-0,27%		
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft				
	Külföldi pénzürtőkre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	USD Concorde értékkülbözete	0 Ft				
	EUR Concorde értékkülbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	0 Ft				
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határólos ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb.	0 Ft				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
	Lekötött betétszámla	0 Ft				
	Lekötött betét USD	0 Ft				
	Lekötött betét EUR	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
II/4.	Értékpapírok (összes):	7 080 725 514 Ft		100,26%		
II/4.1.	Állampapírok (összes):	7 080 725 514 Ft		100,26%		
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	499 524 857 Ft		7,07%		
	MNB140115	499 524 857 Ft		7,07%		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	6 581 200 657 Ft		93,19%		
	D140102	14 171		2,01%		
	D140108	105 567		14,94%		
	D140115	9 592		1,36%		
	D140122	3 771		0,53%		
	D140129	66 279		9,36%		
	D140205	125 699		17,75%		
	D140212	27 856		3,93%		
	D140226	4 791		0,68%		
	D140305	61 665		8,69%		
	D140402	14 273		2,01%		
	D140409	106 346		14,95%		
	D140430	121 136		16,99%		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0				
II/4.3.	Résztvények (összes):	0				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0				
	KPJ					
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0				
	A/EH					
	A/EH értékvesztése					
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	711 158	7 062 357 089 Ft	100,00%		

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	191 084 659		
ebből:	191 084 659		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		0	
Bankoktól kapott kamat	10 299		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevétele	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből:		0	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	191 094 958	0	191 094 958

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevételek/Egyéb ráfordítás	0	1 033 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	1 033 000	-1 033 000

3. Rendkívüli bevételek és ráfordítások

Ft-ban

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

4. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg reáztított működési kgt.
Alapkezelői díj	20 597 924	15 464 007
Letétkezelői díj	2 533 063	2 434 160
Bizományosi díj	0	0
Forgalmazói költség	20 622 849	15 966 032
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	1 952 071	1 820 913
Könyvelési díj	628 888	471 666
Könyvvizsgálói díj	457 835	0
Bankköltség	13 633	13 633
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	46 806 263	36 170 411

5. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MNB140115	50 012	499 495 850	29 007	499 524 857
Magyar államkötvény összesen	50 012	499 495 850	29 007	499 524 857

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D140102	14 171	141 216 992	470 476	141 687 468
D140108	105 567	1 048 264 560	6 735 090	1 054 999 650
D140115	9 592	95 615 902	189 953	95 805 855
D140122	3 771	37 506 856	137 340	37 644 196
D140129	66 279	659 407 669	1 858 577	661 266 246
D140205	125 699	1 252 221 654	1 183 411	1 253 405 065
D140212	27 856	277 126 216	485 566	277 611 782
D140226	4 791	47 617 414	76 608	47 694 022
D140305	61 665	612 342 514	1 187 854	613 530 368
D140402	14 273	141 702 772	0	141 702 772
D140409	106 346	1 055 668 029	0	1 055 668 029
D140430	121 136	1 195 997 351	4 187 853	1 200 185 204
Diszkont kincstárjegy összesen	661 146	6 564 687 929	16 512 728	6 581 200 657

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

Ft-ban

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

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

Ft-ban

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	711 158	7 064 183 779	16 541 735	7 080 725 514

6. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
-							
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen				0	0	0	0

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
-							
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				0	0	0	0

7. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
-			
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0

Kiegészítő Melléklet

a 2013. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.139/99

Lajstromozási száma: 1111-89

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

Az Alap alakulása: 1999. május 25.

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

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredmény kimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2011. évi CXCI., a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

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

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

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

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, származékos ügyletek, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

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

Az Alap 1999. május 25-én került bejegyzésre 100 000 eFt. induló tőkével. Az Alap 2009.03.10-én bevezetésre került, majd 2011. október 20-án kivezetésre került a Budapest Értéktőzsdéről. A 2013.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (3.300.017 eFt) az alaptőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (2.235.489 eFt) 147,62 %-a.

A Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap 2013. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	5.535.506 e Ft
--	----------------

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,476195 Ft
--	-------------

A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	5.535.329 e Ft
--	----------------

A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,476115 Ft
--	-------------

A Letétkezelő által közölt és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 177 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra. A Letétkezelő által elhatárolt marketing költség csak részben került felhasználásra.

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

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

Hrehovszki Hedvig Andrea, back-office vezető, állandó lakcíme: 1043 Budapest, Erzsébet utca 25. III/18.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

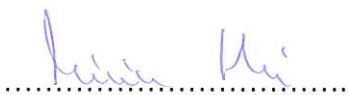
Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló az ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft. (1223 Budapest, Rózsakert u. 36., kamarai nyilvántartási szám: 000002). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Tessényi Kornél (MKK tagsági igazolvány száma: 002519). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 457.835 Ft.

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

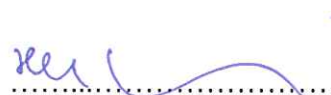
www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

Budapest, 2014. március 14.



Mérész András
folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.



Hrehovszki Hedvig Andrea
back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.

1. számú melléklet

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

Üzleti jelentés
2013.

I. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3,477,784,510	101.92%	7,080,725,514	127.92%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	3,412,256,138	100.00%	5,535,328,719	100.00%

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

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Concorde Alapkezelő Felügyelőbizottságában és vezető tisztségviselőiben két kisebb mértékű változás történt:

- Gajdics Attila 2013 IV. negyedévében Felügyelőbizottsági taggá vált, így immár 4 tagú az Alapkezelő felügyelőbizottsága;
- Az Alapkezelő megfelelési vezetőjének személyében változás történt, az új megfelelési vezető Prokop Marianna;

Az Alapkezelő 2013-ban négy új nyilvános alapot indított el (Concorde Hold Euro Alapok Alapja; Concorde Hozamfizető Származtatott Befektetési Alap; Concorde KOGA Származtatott Befektetési Alap; Hozamszámla Alapok Alapja). Továbbá a 2012-ben elkezdett máltai alapok létrehozása is befejeződött, és négy máltai bejegyzésű alap kezelését is megkezdte az Alapkezelő (Concorde VM (Malta) Fund; Concorde Columbus Opportunities Fund; CONCORDE PI (MALTA) FUND; CONCORDE DEEP TURTLE FUND;)

Az Alapkezelő az év során az MNB engedélyével átadta a Concorde Euró PB3 Alapok Alapja kezelését a VM és VM Alapkezelő részére.

Befektetési politikára ható tényezők

2013 nem akármilyen év volt a részvénytőzsiacokon. A globális részvénytőzsiaci kapitalizáció 18 százalékkal, a magyar GDP közel 300-szorosával bővült és 62 ezer milliárd dolláros értéket elérve megközelítette a 2008/2009-es összeomlás előtti csúcsát. A globális részvénytőzsiaci expanzió mögött számos ok húzódott meg. Hogy csak párat említsünk: gőzerővel dolgozó pénznymoda (laza monetáris politika), javuló

reálgazdasági konjunktúra, alacsony infláció és a kötvénypiacon változatlanul negatív reálkamatokkal szembesülő befektetők folytatódó „hozamvadászata”. Ezek eredőjeként az év során óriási mennyiségű tőke érkezett a részvénytőzsválcokra, illetve áramlott ki kötvényalapokból, bankbetétekből.

Az optimista befektetői hangulat és a részvények imádata azonban nem volt jellemző minden régiós részvénytőzsválcra, sőt... Az év során tovább folytatódott a 2010 októbere óta tartó fejlett és fejlődő piacok közötti divergencia. Előbbiek rendületlenül meneteltek, míg utóbbiak igencsak szenvedtek. 2013 végére több fejlett piac is új, abszolút csúcsra emelkedett. Az amerikai S&P 500 közel 30 százalékos (!), a német DAX 26 százalékos szárnyalása biztosított rekordszintű záró értéket. A japán Nikkei bár új csúcsra nem emelkedett, de a GDP méretére vetítve gigantikus nagyságú pénznyomtatásnak köszönhetően japán jenben 57, míg dollárban 28 százalékos száguldott. A 2012-ben szenvedő és a befektetők által utált európai részvénytőzsválc is magára talált. Az Eurostoxx 50 közel 19 százalékkal került feljebb. Jól teljesítettek a 2011-ben, 2012-ben számottevő problémákkal küszködő, azonban jelentős államháztartási, fizetési mérlegbeli és versenyképességi kiigazításon átesett mediterrán országok is. A madridi index 21, a milánói 17, míg az athéni közel 28 százalékos emelkedéssel kényeztette befektetőit. E szemet gyönyörködtető teljesítmények mellett csalódást keltő eredményeket könyvelhettek el a feltörekvő országok hívei. A fejlődő országok részvénytőzsválc teljesítményét tükröző MSCI Emerging index értéke dollárban 6 százalékkal csökkent. Negatív tartományban zárt a kínai (–8 százalék), a brazil (–15 százalék), az orosz (–6 százalék) börze és közel 14 százalékos esést produkált a török részvénytőzsválc, részben a karácsony előtt kibontakozó belpolitikai válságnak köszönhetően. Sajnálatos módon hazánk és a közép-kelet-európai régió is meglehetősen szárnyaszegett évet tudhat maga mögött. A Budapesti Értéktőzsválc indexe, a BUX 2 százalékos bővült, míg a lengyel WIG20 index 7 százalékkal, a cseh PX pedig 5 százalékkal értékelődött le.

Kicsit közelebből megvizsgálva az egyes külföldi piacokat, kiemelve 2013 záró negyedének történeteit, a következőket tartjuk fontosnak megemlíteni.

Az Egyesült Államokban a negyedik negyedév kezdetén a 2014-es költségvetéssel kapcsolatos, republikánusok és demokraták közti egyet nem értés miatt részlegesen leálló államháztartás borzolta a kedélyeket. A 16 napos kormányzati leállást követően végül október 17-én sikerült megállapodni a feleknek. Az egyezség után a befektetők és gazdasági szakemberek fókusza a reálgazdasági folyamatokra és a jegybank monetáris politikájára terelődött. A makrogazdasági adatok folytatódó fellendülésről árulkodtak. A harmadik negyedéves GDP 2 százalékkal bővült év/év alapon, a vártnál nagyobb mértékben javult a foglalkoztatottság és a háztartások fogyasztói-, hitelfelvételi kedve. A javuló konjunktúraadatokat látva már-már tapinthatóvá vált a küszöbön álló monetáris szigorítás. Október 9-én Obama elnök hivatalosan is kinevezte Janet Yellent a FED élére, aki Ben Bernankét váltja 2014 januárjától. Yellen nyilatkozataival igyekezett hűteni a szigorítás híveit azzal érvelve, hogy az amerikai gazdaság és a munkaerőpiac is jelentősen gyengébben teljesít a lehetségesnél. A FED végül, ha kis mértékben is, de megkezdte a szigorítást, decemberi ülésén ugyanis az eszközvásárlási programjának minimális csökkentéséről döntött, a havi vásárlási keretét 85-ről 75 milliárd dollárra redukálva. Az S&P 500 index közel 10 százalékos emelkedett a záró negyedévben, 30 százalékra hízalva éves produktumát. Az emelkedést támogatta a vállalatok fokozódó mértékű részvény-visszavásárlása, illetve az éves 6 százalékos profitbővülés is. Utóbbi azonban rávilágít arra a nagyon fontos tényre, hogy 2012 után 2013-ban is jóval magasabb volt az árfolyam-emelkedés, mint a profitbővülés, tovább feszítve az amerikai részvénytőzsválc árazási szintjét. Az idén Nobel-díjjal kitüntetett

Robert Shiller-féle Shiller P/E (árfolyam/eredmény) hányados 25,8-ra kúszott fel, ami 56 százalékkal magasabb a historikus átlagnál.

Európában is részvénytőke emelkedéssel díjazták a befektetők a laza monetáris politika és a javuló reál gazdaság kombinációját. Novemberben az Európai Központi Bank 25 bázisponttal 0,25 százalékra csökkentette az irányadó alapkamatot, hivatkozva a recesszióból való kilábalás törekvésére és a periférián fellelhető deflációs kockázatokra. Mindezek mellett alighanem az is ösztönözte az EKB-t, hogy az euró túlzott erősödése csökkentse az eurózóna országainak globális versenyképességét. Németországban a választásokon győztes Angela Merkel vezette CDU/CSU pártszövetség koalíciós megállapodást kötött a szociáldemokrata párttal létrehozva Németország történetének harmadik nagykoalíciós kormányát. Az Európai Unió politikusai decemberben döntöttek a jövőben előforduló banki feltőkésítések forgatókönyvéről. Megállapodtak, hogy az államok (adófizetők) helyett a részvényesek, az alárendelt kötvényesek, majd a senior kötvényesek viselik a terheket, a 100 ezer euró feletti betétesek pedig csak extrém esetben szenvedjenek veszteségeket a bankmentéseknél. A német DAX 11, az 50 legnagyobb európai blue-chipet tömörítő Eurostoxx 7, míg a görög részvényindex 14 százalékot emelkedett az elmúlt negyedévben.

Kínában Xi Jinping, a Kínai Népköztársaság márciusban megválasztott elnöke, egy minden elképzelést felülmúló, vélhetően a történelemkönyvekbe is bekerülő reformprogramot jelentett be. A széles körű reformprogram célja egy liberálisabb, szabadabb piacgazdaság fokozatos megteremtése. A reformcsomagban szerepel az állami árszabályozás, a kamat- és devizapolitika liberalizálása, a magántulajdon szerepének erősítése, az egy gyermek politika fokozatos enyhítése, a földtulajdon reformja, illetve a migrációhoz kapcsolódó regisztrációs rendszer (hukou) lazítása és az ehhez kapcsolódó társadalombiztosítási reform, melyet részben az állami vállalatok megemelt osztalékfizetéséből finanszíroznának. A kínai GDP 7,8 százalékkal nőtt a harmadik negyedévben, az októberi ipari termelés, a várt felett, közel 10 százalékkal bővült és a közeljövő gazdasági folyamatait jól indikáló beszerzési menedzserindex értéke is a várt felett alakult. A globális GDP-növekedés motorjáról, a kínai gazdaságról elmondható, hogy 2013-ban lassult ugyan a növekedés, de az összeomlástól, „hard landingtől” tartók egyelőre pozitívan csalódhattak. Az árnyék-bankrendszeren keresztül gigantikusra hizlalt kínai vállalati és lakossági hitelállomány azonban Damoklész kardjaként lebeg a gazdaság felett 2014-ben is. A sanghaji börze 4 százalékot veszített értékéből az év utolsó negyedévében.

Nem tartogatott sok örömet az elmúlt év a nyersanyagpiaci, agrárpiaci és nemesfémek befektetői számára. A mezőgazdasági termények ára óriásit zuhant. A búza 27, a kukorica 31, míg a cukor világpiaci ára 18 százalékot csökkent 2013-ban. Az esés leginkább a termés hozamok normalizálódásával magyarázható a kedvezőtlen 2012-es termésátlagokat követően. Az agrárpiaci árcsökkenés mindazonáltal csillapította a világ szegényebb országaiban lévő társadalmi, geopolitikai feszültségeket is.

2013-ban visszaesett a feltörekvő országok nehézfémhiánya, lassult az infrastrukturális beruházások növekedési üteme. Ugyanakkor a nyersanyagok kínálata bővült az elmúlt évek nyersanyag-boomjának következtében növekvő kapacitáskiépítéseknek köszönhetően. A réz árfolyama közel 6, míg az alumíniumé 4 százalékot csökkent.

Az arany és az ezüst hívei is nagy pofont kaptak 2013-ban. Az elmúlt években a globális félelmek elől nemesfémekbe menekülő tőke áramlása megfordult. Az alacsony infláció mellett megélénkülő globális gazdasági növekedés, a monetáris szigorítás kezdetébe vetett növekvő hit és a világvége-forgatókönyvek asztalról való lesöprése mellett jelentős eladói nyomás alá került az arany és az ezüst is. Előbbi unciánkénti ára 27, utóbbié 35 százalékot veszített értékéből. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony árszínthez.

A főbb nyersanyagok közül az olaj tudott némileg emelkedni, közel 7 százalékkal felértékelődve az év során. Az Egyesült Államokban egyre nagyobb mennyiségben felszínre törő olcsón kitermelhető palaolaj egyelőre nem tudta megingatni az olaj árát. Ahogy az a hír sem, hogy Irán november végén ideiglenes megállapodást írt alá az ENSZ Biztonsági Tanácsával, vállalva, hogy nem dúsítja 5 százaléknál magasabbra uránkészleteit, illetve semlegesíti a 20 százalékra dúsított készleteket. Cserébe csökkentették az ország kőolajexportjára vonatkozó szankciókat. A Brent típusú fekete arany árfolyama így 111 dolláros szinten zárta az évet, mely kellően magas az olajkitermelő országok államháztartásának megfelelő finanszírozásához.

Budapest, 2014. március 14.



Hrehovszki Hedvig

back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.



Mérés András

folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.