

privátvagyonkezelés

©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2013.



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap
(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

2013. évi Éves jelentéséről

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap Alapkezelője részére

Elvégeztük a Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap (Pszáf eng: ÁPTF 110.096/98.) mellékelt 2013. évi éves jelentés I-VII. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

A Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése felelős az Éves jelentésnek a Befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. 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 az Éves jelentésnek, különös tekintettel az Éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt működési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot szereztünk arról, hogy az Éves jelentés nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta 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 tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől 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 foglalta továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

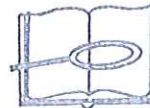
Záradék/Vélemény:

A könyvvizsgálat során a Concorde Rövid Kötvény 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 CXCVIII. 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. Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 14.

GOLD BRIDGE 95' KFT
1024 Budapest,
Lövház u. 24. IV. em. 01.
Adószám: 12068346-2-41

Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.,
1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142



GOLD-BRIDGE 95' Kft.

Kamarai ig. sz.: 000142
1024 Bp., Lövház u. 24. IV/1.
Tel./Fax: 316-0416
LUKÁCSI MARGIT
bajjegyzett könyvvizsgáló

Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló
Kamarai ig. szám: 003569

A Concorde Rövid Futamidejű Kötvény 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	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
				Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		36,570,946	Ft	97.93%
	Alapkezelői díj miatt		32,871,753	Ft	88.02%
	Letétkezelői díj miatt		588,816	Ft	1.58%
	Forgalmazói költség miatt		2,191,633	Ft	5.87%
	Tranzakciós díj miatt		62,744	Ft	0.17%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		856,000	Ft	2.29%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
				Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		774,616	Ft	2.07%
	Könyvvizsgálat 2012		444,500	Ft	1.19%
	Könyvelés 2012		148,744	Ft	0.40%
	Forgalmazási díj		181,372	Ft	0.49%
	Kötelezettségek összesen:		37,345,562	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		1,291,509	Ft	0.01%
	Elszámolási betétszámla HUF		151,458	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD		53,099	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR		1,086,952	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		38,248	Ft	0.00%
	USD bank értékkülönbözete		856	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete		37,392	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		3,374,879,770	Ft	24.83%
	Concorde Rt ügyfélszámla		21,777	Ft	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	USD Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		3,374,857,993	Ft	24.83%
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		46,521,462	Ft	0.34%
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		-12,832,838	Ft	-0.09%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	880,476	10,218,491,488	Ft	75.19%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	848,298	9,755,346,854	Ft	71.79%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	477,115	5,016,182,840	Ft	36.91%

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	MÁK 2013/E	20,000	205,537,600	Ft	1.51%
	MÁK 2015/B	172,727	1,690,064,604	Ft	12.44%
	MÁK 2015/C	164,091	1,768,377,530	Ft	13.01%
	MÁK 2016/C	702	7,317,676	Ft	0.05%
	MÁK 2017/A	18,987	197,798,022	Ft	1.46%
	MÁK 2017/B	47,886	522,293,560	Ft	3.84%
	MÁK 2019/A	9,168	97,046,764	Ft	0.71%
	MÁK 2020/A	2,802	30,735,306	Ft	0.23%
	MÁK 2022/A	31,305	344,065,429	Ft	2.53%
	MÁK 2023/A	1,740	17,381,295	Ft	0.13%
	MÁK 2028/A	7,530	81,128,446	Ft	0.60%
	REPHUN 4.5 2014/01/29	82	25,224,960	Ft	0.19%
	REPHUN 4.5% 02/06/13	65	19,752,398	Ft	0.15%
	REPHUN 6.75% 07/28/14	30	9,459,250	Ft	0.07%
				Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	278,095	2,673,170,320	Ft	19.67%
	D130130	1,726	17,176,082	Ft	0.13%
	D130206	1,978	19,663,555	Ft	0.14%
	D130220	45,202	448,434,578	Ft	3.30%
	D130327	114,580	1,130,897,725	Ft	8.32%
	D130417	51,417	506,380,325	Ft	3.73%
	D130529	21,706	212,513,678	Ft	1.56%
	D130918	35,137	338,104,377	Ft	2.49%
	D131113	6,349	0	Ft	
				Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	93,088	2,065,993,694	Ft	15.20%
	MNV 2014/09/25 ÁTVÁLTHATÓ KÖTVÉNY	24	708,213,610	Ft	5.21%
	DK2014/01 KÖTVÉNY	81,000	844,171,470	Ft	6.21%
	DK2015/01 KÖTVÉNY	10,190	112,644,846	Ft	0.83%
	MOLHB 5.875% 04/20/17	156	50,200,392	Ft	0.37%
	OTPHB FLOAT 03/04/15	300	74,760,170	Ft	0.55%
	OTPHB FLOAT 11/07/49	1,418	276,003,206	Ft	2.03%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	6	125,643,106	Ft	0.92%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	6	125,643,106	Ft	0.92%
	MAGNOLIA FIN	6	125,643,106	Ft	0.92%
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	
				Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	32,172	337,501,528	Ft	2.48%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	32,172	337,501,528	Ft	2.48%
	FHB - FJ13NF04	8,041	85,975,980	Ft	0.63%
	FHB - FJ13NF05	23,251	241,307,481	Ft	1.78%
	FHB - FJ14NF01	880	10,218,067	Ft	0.08%

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

				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	7,570,459	Ft	0.06%
	AIEH		7,570,459	Ft	0.06%
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	880,476	13,589,438,636	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
			Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1,124,179,378	Ft	99.90%
	Alapkezelői díj miatt	31,494,882	Ft	2.80%
	Letétkezelői díj miatt	598,102	Ft	0.05%
	Forgalmazói költség miatt	6,240,385	Ft	0.55%
	Tranzakciós díj miatt	57,476	Ft	0.01%
	Marketing költség	438,771	Ft	0.04%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	949,000	Ft	0.08%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1,084,400,762	Ft	96.36%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
			Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,129,927	Ft	0.10%
	Könyvvizsgálat 2013	457,835	Ft	0.04%
	Könyvelés 2013	157,222	Ft	0.01%
	Forgalmazási díj	514,870	Ft	0.05%
	Kötelezettségek összesen:	1,125,309,305	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,805,578	Ft	0.01%
	Elszámolási betétszámla HUF	510,792	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD	23,428	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR	1,271,358	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-7,593	Ft	0.00%
	USD bank értékkülönbözete	-189	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete	-7,404	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):	3,067,222,726	Ft	18.60%
	Concorde Rt ügyfélszámla	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból	111,433	Ft	0.00%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	3,067,111,293	Ft	18.60%

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJÜ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		46,521,462	Ft	0.28%
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		14,283,657	Ft	0.09%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	1,136,477	13,400,146,338	Ft	81.26%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,096,606	12,182,763,998	Ft	73.88%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	782,528	9,061,902,342	Ft	54.96%
	MÁK 2015/A	429	4,821,042	Ft	0.03%
	MÁK 2015/B	215,137	2,131,422,497	Ft	12.93%
	MÁK 2015/C	12,131	133,173,511	Ft	0.81%
	MÁK 2016/C	702	7,629,961	Ft	0.05%
	MÁK 2016/D	21,086	219,826,189	Ft	1.33%
	MÁK 2017/A	20,766	226,737,932	Ft	1.38%
	MÁK 2017/B	56,273	637,450,978	Ft	3.87%
	MÁK 2019/A	201	2,241,389	Ft	0.01%
	MÁK 2020/A	9,072	103,372,628	Ft	0.63%
	MÁK 2022/A	95,731	1,083,623,225	Ft	6.57%
	MÁK 2028/A	5,770	61,108,108	Ft	0.37%
	MNB140108	68,641	685,974,130	Ft	4.16%
	MNB140115	273,378	2,730,526,802	Ft	16.56%
	REPHUN 3.5% 07/18/16	1,000	311,665,833	Ft	1.89%
	REPHUN 4.375% 07/04/2017	850	269,649,728	Ft	1.64%
	REPHUN 5.75% 06/11/2018	1,361	452,678,389	Ft	2.75%
		0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	314,078	3,120,861,656	Ft	18.93%
	D140102	17,101	170,982,809	Ft	1.04%
	D140108	22,688	226,735,931	Ft	1.38%
	D140129	2,110	21,051,491	Ft	0.13%
	D140205	265	2,642,442	Ft	0.02%
	D140305	53,543	532,721,260	Ft	3.23%
	D140326	42,372	420,878,110	Ft	2.55%
	D140409	92,003	913,288,940	Ft	5.54%
	D140430	66,772	661,560,283	Ft	4.01%
	D140402	17,224	171,000,389	Ft	1.04%
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	39,871	1,217,382,340	Ft	7.38%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	542	237,770,266	Ft	1.44%
	MAGNOLIA FIN	4	112,856,916	Ft	0.68%
	OTP - OPUS	538	124,913,350	Ft	0.76%
				Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	39,329	979,612,074	Ft	5.94%
	DK2014/01 KÖTVÉNY	26,747	281,220,098	Ft	1.71%

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

	DK2015/01 KÖTVÉNY	10,190	113,505,085	Ft	0.69%
	MOL 6.25% 09/26/2019	674	151,818,396	Ft	0.92%
	OTPHB FLOAT 03/04/15	300	85,651,706	Ft	0.52%
	OTPHB FLOAT 11/07/49	1,418	347,416,789	Ft	2.11%
				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	
				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	6,035,349	Ft	0.04%
	AIEH		6,035,349	Ft	0.04%
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,136,477	16,489,486,055	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

4.019.563.228 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

3,831441

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,403,495,223	17.67%	1,104,525,423	7.17%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	11,110,732,617	81.70%	15,286,375,344	99.26%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	125,643,106	0.92%	112,856,916	0.73%

Származtatott pozíciók értéke	-12,832,838	-0.09%	14,283,657	0.09%
Nettó eszközérték	13,599,232,679	100.00%	15,400,717,961	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	13,599,232,678 Ft	3.555603	3,824,733,224
2013.01.31	13,848,974,454 Ft	3.585374	3,862,629,970
2013.02.29	13,991,627,784 Ft	3.614393	3,871,086,442
2013.03.30	14,312,574,585 Ft	3.630367	3,942,459,100
2013.04.30	14,466,583,321 Ft	3.679407	3,931,770,543
2013.05.31	14,635,230,597 Ft	3.695317	3,960,480,573
2013.06.29	14,683,410,911 Ft	3.678519	3,991,663,948

2013.07.31	14,760,770,714 Ft	3.696162	3,993,539,739
2013.08.31	14,652,263,421 Ft	3.704803	3,954,937,011
2013.09.28	15,078,790,076 Ft	3.753455	4,017,309,500
2013.10.31	15,008,006,126 Ft	3.777799	3,972,685,099
2013.11.30	15,168,593,585 Ft	3.803817	3,987,729,570
2013.12.31	15,400,717,961 Ft	3.831441	4,019,563,228

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 évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2010.12.31	13,702,842,746 Ft	3.014056
2011.12.31	15,431,930,366 Ft	3.143488
2012.12.31	13,599,232,678 Ft	3.555603
2013.12.31	15,400,717,961 Ft	3.831441

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	EURHUFF30227V291.26	DEVIZA FORWARD	556600	1293703	232.4295196
2013.01.31	EURHUFF30207V291.67	DEVIZA FORWARD	245000	249157	101.6968011
2013.01.31	EURHUFF30207V297.15	DEVIZA FORWARD	103000	-459135	-445.7624309
2013.01.31	EURHUFF30207V286.2	DEVIZA FORWARD	797700	5170349	648.1570198
2013.01.31	EURHUFF30207E291.72	DEVIZA FORWARD	211000	-204041	-96.70173507
2013.01.31	EURHUFF30207V293.05	DEVIZA FORWARD	720000	-260403	-36.16702012
2013.01.31	FRAGX9307114.86	BUBOR	7000000000	5524338	0.07891911
2013.01.31	EURHUFF30207E297	DEVIZA FORWARD	286100	1232454	430.7772329
2013.01.31	EURHUFF30207E285.1	DEVIZA FORWARD	2633700	-19964723	-758.0484715
2013.01.31	EURHUFF30207E297.8	DEVIZA FORWARD	281000	1435062	510.6982887
2013.01.31	EURHUFF30207V287.71	DEVIZA FORWARD	283000	1407376	497.3060271
2013.02.28	EURHUFF30408V295.51	DEVIZA FORWARD	556600	1332127	239.332978
2013.02.28	EURHUFF30408E295.72	DEVIZA FORWARD	1263100	-2759264	-218.45174
2013.04.30	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	826500	2197131	265.8355534

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJÜ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.04.30	EURHUFF30708V299.9	DEVIZA FORWARD	100000	267473	267.4726675
2013.04.30	EURHUFF30708E296.75	DEVIZA FORWARD	402800	-2335135	-579.7256221
2013.04.30	EURHUFF31016E302.1	DEVIZA FORWARD	579000	-2250200	-388.6356635
2013.05.31	EURHUFF30708E296.75	DEVIZA FORWARD	402800	-508205	-126.1680478
2013.05.31	EURHUFF30708V299.9	DEVIZA FORWARD	100000	-187346	-187.3460695
2013.05.31	EURHUFF30708E291.45	DEVIZA FORWARD	639625	-4181024	-653.6679911
2013.05.31	EURHUFF30708E290	DEVIZA FORWARD	778000	-6208316	-797.9840134
2013.05.31	EURHUFF31016E302.1	DEVIZA FORWARD	579000	466870	80.6338025
2013.05.31	EURHUFF30708E291.7	DEVIZA FORWARD	32800	-206242	-628.7859183
2013.05.31	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	826500	5974010	722.8082761
2013.06.28	EURHUFF30708E290	DEVIZA FORWARD	778000	-4225692	-543.1480551
2013.06.28	EURHUFF31016E302.1	DEVIZA FORWARD	579000	1878749	324.4816431
2013.06.28	EURHUFF30708E291.7	DEVIZA FORWARD	32800	-122447	-373.3131723
2013.06.28	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	1142713	171.4498094
2013.06.28	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	291111	86.12743578
2013.06.28	EURHUFF30708E296.75	DEVIZA FORWARD	402800	528459	131.1963323
2013.06.28	EURHUFF30708E298.97	DEVIZA FORWARD	421400	1487461	352.9807086
2013.06.28	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	664809	99.56706664
2013.06.28	EURHUFF30708V299.9	DEVIZA FORWARD	100000	-445890	-445.8903798
2013.06.28	EURHUFF30708E291.45	DEVIZA FORWARD	639625	-2547555	-398.2888904
2013.06.28	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	826500	8127535	983.3678323
2013.07.31	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	3001100	-13823955	-460.6295861
2013.07.31	EURHUFF31016E302.1	DEVIZA FORWARD	579000	-221951	-38.33347934
2013.07.31	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	-1058721	-158.8478527
2013.07.31	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	-825187	-244.1382715
2013.07.31	EURHUFF30909V297.09	DEVIZA FORWARD	90000	382310	424.7888782
2013.07.31	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	-1539857	-230.6210975
2013.08.30	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	3001100	-12222089	-407.2536566
2013.08.30	EURHUFF31016E302.1	DEVIZA FORWARD	579000	47152	8.14362056
2013.08.30	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	-596874	-89.55352616
2013.08.30	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	-591042	-174.8645239
2013.08.30	EURHUFF30909V297.09	DEVIZA FORWARD	90000	334155	371.2836316
2013.08.30	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	-1076925	-161.2886932
2013.09.30	EURHUFF31209E300.22	DEVIZA FORWARD	559900	-129607	-23.1483011
2013.09.30	EURHUFF31016E302.1	DEVIZA FORWARD	579000	1823145	314.8781806
2013.09.30	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	1215728	182.4048121
2013.09.30	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	1136363	170.1907238
2013.09.30	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	2911100	10138796	348.2805856
2013.09.30	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	529145	156.5516922
2013.10.31	EURHUFF40116E296.92	DEVIZA FORWARD	579000	242173	41.82601373
2013.10.31	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	4722444	708.5437226
2013.10.31	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	4249914	636.5004765
2013.10.31	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	2105091	622.8079051
2013.10.31	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	2911100	24381291	837.5284649
2013.10.31	EURHUFF31209E300.22	DEVIZA FORWARD	559900	2602981	464.9009762

2013.11.29	EURHUFF31209E297.45	DEVIZA FORWARD	807300	-2967477	-367.5803945
2013.11.29	EURHUFF40116E296.92	DEVIZA FORWARD	579000	-3027446	-522.8748882
2013.11.29	EURHUFF31209V297.6	DEVIZA FORWARD	31000	109303	352.5906375
2013.11.29	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	1121391	168.2507576
2013.11.29	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	279205	82.60494951
2013.11.29	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	2911100	8237687	282.9750593
2013.11.29	EURHUFF31206E301.5	DEVIZA FORWARD	26100	11170	42.79719901
2013.11.29	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	643321	96.34879853
2013.11.29	EURHUFF31209E300.22	DEVIZA FORWARD	559900	-508219	-90.76954861
2013.12.31	EURHUFF40106E302.45	DEVIZA FORWARD	334000	1819127	544.6487819
2013.12.31	EURHUFF40116E296.92	DEVIZA FORWARD	579000	-207738	-35.8787855
2013.12.31	EURHUFF40627E307.7	DEVIZA FORWARD	666500	4587848	688.3492744
2013.12.31	USDHUFF40331E219	DEVIZA FORWARD	528000	970322	183.773035
2013.12.31	EURHUFF40310E303.92	DEVIZA FORWARD	176300	957193	542.9342349
2013.12.31	EURHUFF40630E307.04	DEVIZA FORWARD	667700	4118623	616.8372954
2013.12.31	EURHUFF40630E306.9	DEVIZA FORWARD	338000	2038282	603.0419079

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. negyedében 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 részvénypiacokon. A globális részvénypiaci kapitalizáció 18 százalékkal, a magyar GDP közel 300-szorosával bővült és 62 ezer milliárd dolláros értéket elérve megközelítette a 2008/2009-es összeomlás előtti csúcst. A globális részvénypiaci expanzió mögött számos ok húzódott meg. Hogy csak párat említsünk: gőzerővel dolgozó pénznymoda (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 részvényt piacokra, illetve áramlott ki kötvényalapokból, bankbetétekből.

Az optimista befektetői hangulat és a részvények imádata azonban nem volt jellemző minden régiós részvényt piacra, 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 részvényt piac 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 részvényt piaci teljesítményét tükröző MSCI Emerging index értéke dollárban 6 százalékkal csökkent. Negatív tartományban zárt a kínai (-8 százalékos), a brazil (-15 százalékos), az orosz (-6 százalékos) börze és közel 14 százalékos esést produkált a török részvényt piac, 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 Értéktőzsde indexe, a BUX 2 százalékos bővült, míg a lengyel WIG20 index 7 százalékos, a cseh PX pedig 5 százalékos értékeltődött 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 fókusza a reál gazdasági folyamatokra és a jegybank monetáris politikájára terelődött. A makrogazdasági adatok folytatódó fellendülésről árulkodtak. A harmadik negyedéves GDP 2 százalékos 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 százalékosra hízva éves produktumát. Az emelkedést támogatta a vállalatok fokozódó mértékű részvényvisszavásárlása, 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 részvényt piac 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 részvénytőzsi 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 szenior 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 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 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 megélnkülő globális gazdasági növekedés, a monetáris szigorítás kezdetébe vetett növekvő hit és a világvégé-forgatókönyvek asztalról való lesöprése mellett jelentős eladói nyomás alá került az arany és az ezüst is. Előbbi unciánkénti ára 27, utóbbi 35 százalékot veszített értékéből. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony árszínhez.

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. április 14.



Hrehovszki Hedvig

back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.



Mérész 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		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	13 641 223	0	16 505 667
I.	Követelések	3 421 401	0	3 103 723
1.	Követelések	3 374 880		3 067 223
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	46 521		36 500
II.	Értékpapírok	10 218 492	0	13 400 146
1.	Értékpapírok	9 729 991		12 854 895
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	488 501	0	545 251
	a) kamatokból, osztalékokból	204 339		162 322
	b) egyéb	284 162		382 929
III.	Pénzeszközök	1 330	0	1 798
1.	Pénzeszközök	1 292		1 806
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	38		-8
C.	Aktív időbeli elhatárolások	7 570	0	6 035
	a) aktív időbeli elhatárolás	7 570		6 035
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-12 833	0	14 284
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 635 960	0	16 525 986

Kelt: Budapest, 2014. április 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	13 598 614	0	15 400 677
I.	Induló tőke	3 824 734	0	4 019 563
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 282 438		4 899 159
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 457 704		-879 596
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 773 880	0	11 381 114
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 502 022		3 019 776
2.	Értékelési különbözet tartaléka	522 227		596 027
3.	Előző év(ek) eredménye	5 264 455		6 749 631
4.	Üzleti év eredménye	1 485 176		1 015 680
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	36 571	0	1 124 179
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	36 571		1 124 179
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	775	0	1 130
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	13 635 960	0	16 525 986

Kelt: Budapest, 2014. április 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	1 747 928	0	1 300 243
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	800 566		734 486
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	762 008		495 769
	Bankoktól kapott kamat	32		38
	Értékpapír kölcsönzési díj	15 105		21 416
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	150 466		26 714
	Külföldi pénzéért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	10 580		17 911
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9 171		3 908
	Opciós díjbevétel	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	101 549	0	123 009
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	45 366		47 562
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		0
	Banki kamat	0		0
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	35 369		64 167
	Külföldi pénzéért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	2 693		4 679
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	18 121		6 601
	Fizetett opciós díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	1 646 379	0	1 177 233
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	157 554	0	157 901
V.	Egyéb ráfordítások	3 649		3 652
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 485 176	0	1 015 680

Kelt: Budapest, 2014. április 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	3 314 251		-758 798
1.	Tárgyévi eredmény	1 485 176		1 015 680
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	2 807 361		-3 181 654
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	-4 320		1 087 608
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	303		355
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-975 391		317 678
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	1 122		1 535
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	-3 313 470		759 266
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	-2 197 379		1 074 424
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	304 865		73 800
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-1 426 042		-361 841
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	5 086		-27 117
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	781		468

Kelt: Budapest, 2014. április 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2013. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

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

Az Alap alakulása: 1998. május 11.

Lajstromozási száma: 1111-61

Felügyeleti engedély száma: ÁPTF 110.096/98.

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

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

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvizelési 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 CXCVIII., 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.

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

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

A főkönyvi 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.

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

II. Speciális rész

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 0,09 %

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, származékos ügyletek, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén vannak. A kölcsönbevett értékpapírok fedezetéül szolgáló óvadékok:

Értékpapír neve	Darabszáma	Szerződés szerinti értéke (Ft)	Óvadékként elhelyezett értékpapír	Mennyisége
			Platina Delta	89.000.000
D140108	19.276	183.856.580	PB1	14.000.000
			Citadella	2.661.454
			Concorde Hold	15.208.325
D140430	62.585	606.061.779	PB1	1.100.868
			PB3	18.503.573

VM EURO	8.000
FREESOFT	99.142
GAMMA	470.000.000
PB2	9.402.683
OTP HB FLOAT	43
Platina Pí	16.746.976
Concorde Hold	8.494.468
PB1	99.000.000
PB2	500.000
PB3	1.500.000
OTP HB FLOAT	30

D140625	9.980	95.959.795		
			Conc.Columbus	3.976.172
			PB1	81.000.000
			PB2	16.044.972
			PB3	97.222.077
D140806	35.348	341.363.595	Rubicon	4.018.223
			Platina Pí	8.957.786
			MÁK 2017/A	1.051
			Conc.VM	13.000
			Platina Delta	42.000.000
			Platina Pí	7.250.000
D141015	58.410	531.584.651	CIG	1.749.000
			Conc.Columbus	7.500.000
			Conc. Hold	14.034.221

			PB1	29.395.941
			PB2	26.488.186
			PB3	49
			Concorde Hold	89.955.186
			Rubicon	9.500.000
			D141015	11.000
			OTP OPUS	125
D141126	134.580	1.308.285.455	PB1	34.000.000
			PB2	21.000.000
			PB3	44.000.000
			MÁK 2015/K	600.000

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

Az Alap 1998. május 11-én került bejegyzésre 100 000 eFt induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2013. december 02-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A 2013.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (11.381.114 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4.019.563 eFt) 283,14 %-a.

A Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap 2013. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 15.400.677 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,831430 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 15.400.718 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,831441 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 41 eFt, mely eltérés 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.

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

Mérész András, folyamatszerző, 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 a Gold-Bridge 95' Kft-t. (1024 Budapest Lövház utca 14., kamarai nyilvántartási szám: 000142). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Lukácsi Margit (MKK tagsági igazolvány száma: 003569). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 457.835 Ft.

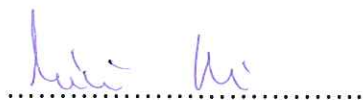
Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett honlapon illetve a Budapesti Értéktőzsde honlapján teszi közzé:

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

www.bet.hu

Budapest, 2014. április 14.



Mérész András
folyamatszerző
Concorde Alapkezelő zrt.



Hrehovszki Hedvig Andrea
back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1111-61
Alapkezelő neve:	Concorde Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számvevői	
Tárgynap (T):	2013.12.31	
Saját köte:	15 400 676 602	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	3,831430	
Darabszám:	4 019 663 228	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező Futamidő
V1. Hitelállomány (összes):	0 Ft			
V2. Egyéb kötelezettségek (összes):	1 124 179 378 Ft		99,90%	
Alapkezelői díj miatt	31 494 652 Ft		2,80%	
Letétkezelői díj miatt	598 102 Ft		0,05%	
Forgalmazási költség miatt	6 240 355 Ft		0,55%	
Tranzakciós díj miatt	57 476 Ft		0,01%	
Marketing költség	438 771 Ft		0,04%	
Közvetítőként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	949 000 Ft		0,08%	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 034 400 762 Ft		96,36%	
V3. Céltartalékok (összes):	0 Ft			
V4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 129 927 Ft		0,10%	
Könyvvizsgálat 2013	457 835 Ft		0,04%	
Könyvelés 2013	157 222 Ft		0,01%	
Forgalmazási díj	514 870 Ft		0,05%	
Kötelezettségek összesen:	1 125 309 305 Ft		100,00%	
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II.1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 605 578 Ft		0,01%	
Elzárolt készpénz HUF	510 792 Ft		0,00%	
Devizabeszámla-USD	23 428 Ft		0,00%	
Devizabeszámla - EUR	1 271 358 Ft		0,01%	
Valuta, deviza beltek értékelési különbözete	-7 593 Ft		0,00%	
USD bank értékelés különbözete	-169 Ft		0,00%	
EUR bank értékelés különbözete	-7 404 Ft		0,00%	
II.2. Egyéb követelés (összes):	3 067 222 726 Ft		18,60%	
Concorde Rt. ügyfélszámla	0 Ft			
Külföldi pénzügyi intézmények részleges követeléseinek értékelési különbözete	111 433 Ft		0,00%	
Követelések értékpapír eladási áron	3 067 111 293 Ft		18,60%	
Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	46 521 452 Ft		0,28%	
Határkövetelések változó lejárattal	0 Ft			
II.2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	14 283 657 Ft		0,09%	
II.3. Lekötött bankbeltek (összes):	0 Ft			Bank Futamidő
II.3.1. Max. 3 hónapos lejárattal (összes):	0 Ft			
II.3.2. 3 hónaponál hosszabb lejárattal (összes):	0 Ft			
Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II.4. Értékpapírok (összes):	1 136 477	13 400 146 338 Ft	81,26%	
II.4.1. Állampapírok (összes):	1 096 606	12 182 763 998 Ft	73,85%	
II.4.1.1. Kötvények (összes):	782 528	9 051 902 342 Ft	54,96%	
MÁK 2015A	429,00	4 821 042,00 Ft	0,03%	
MÁK 2015B	215 137,00	2 131 422 497,00 Ft	12,93%	
MÁK 2015C	12 131,00	133 173 511,00 Ft	0,81%	
MÁK 2016A	702,00	7 629 961,00 Ft	0,05%	
MÁK 2016D	21 058,00	219 826 169,00 Ft	1,33%	
MÁK 2017A	20 766,00	226 737 932,00 Ft	1,35%	
MÁK 2017B	56 273,00	637 450 978,00 Ft	3,87%	
MÁK 2019A	201,00	2 241 369,00 Ft	0,01%	
MÁK 2020A	9 072,00	103 372 628,00 Ft	0,63%	
MÁK 2022A	95 731,00	1 033 623 225,00 Ft	6,57%	
MÁK 2028A	5 770,00	61 108 108,00 Ft	0,37%	
MNB140108	68 641,00	685 974 130,00 Ft	4,16%	
MNB140115	273 376,00	2 730 526 602,00 Ft	16,56%	
REPHUN 3.5% 07/18/18	1 000,00	311 665 833,00 Ft	1,89%	
REPHUN 4.375% 07/04/2017	850,00	269 649 728,00 Ft	1,64%	
REPHUN 5.75% 06/11/2016	1 361,00	452 678 369,00 Ft	2,75%	
0	0	0 Ft		
II.4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	314 078	3 120 861 658 Ft	18,93%	
D140102	17 101,00	170 582 809,00 Ft	1,04%	
D140108	22 688,00	226 735 931,42 Ft	1,36%	
D140129	2 110,00	21 051 491,00 Ft	0,13%	
D140205	265,00	2 842 442,00 Ft	0,02%	
D140305	53 543,00	532 721 260,00 Ft	3,23%	
D140308	42 372,00	420 878 110,00 Ft	2,55%	
D140402	17 224,00	171 000 359,00 Ft	1,04%	
D140409	92 003,00	913 268 940,00 Ft	5,54%	
D140430	68 772,00	661 560 283,13 Ft	4,01%	
0	0	0 Ft		
II.4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II.4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II.4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő kötvények (összes):	39 871	1 217 382 340 Ft	7,38%	
II.4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II.4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	542	237 770 268 Ft	1,44%	
MAGNOLLA FRI	4,00	112 856 916,00 Ft	0,68%	
OTP - OPUS	538,00	124 913 350,00 Ft	0,76%	
II.4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	39 329	979 612 074 Ft	5,94%	
DK201401 KÖTVÉNY	26 747,00	281 220 093,00 Ft	1,71%	
DK201501 KÖTVÉNY	10 190,00	113 505 035,00 Ft	0,69%	
MOL 6.25% 09/26/2019	674,00	151 818 396,00 Ft	0,92%	
OTPHB FLOAT 03/04/15	300,00	85 651 706,00 Ft	0,52%	
OTPHB FLOAT 11/07/19	1 418,00	347 416 789,00 Ft	2,11%	
0	0	0 Ft		
II.4.3. Részvények (összes):	0	0 Ft		
II.4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II.4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II.4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II.4.4. Jeltőkevények (összes):	0	0 Ft		
II.4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II.4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II.4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II.4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II.4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II.4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
KPJ	0	0 Ft		
II.5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	6 035 349 Ft	0,04%	
AEH	0	6 035 349 Ft	0,04%	
AEH értékesítése	0	0 Ft		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 136 477	16 489 486 055 Ft	100,00%	

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	734 486 373		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	537 019 830		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	194 409 430		
Részvények	0		
Jelzáloglevelek	3 057 114		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	495 768 074		
Bankoktól kapott kamat	37 996		
Értékpapír kölcsönzési díj	21 416 104		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	26 713 785		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	17 911 155		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	3 908 250		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		47 562 091	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		41 118 971	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Jelzáloglevelek		6 443 120	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		64 166 836	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4 678 569	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		6 601 436	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1 300 241 738	123 008 932	1 177 232 805

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	3 652 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	3 652 000	-3 652 000

3. Rendkívüli bevételek és ráfordítások

Ft-ban

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

4. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg reálizált működési ktg.
Alapkezelői díj	131 215 402	99 720 520
Letétkezelői díj	7 075 027	6 476 925
Bizományosi díj	781 504	724 028
Forgalmazói költség	14 870 238	8 114 983
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	2 770 492	2 331 721
Könyvelési díj	628 888	471 666
Könyvvizsgálói díj	457 835	0
Bankköltség	101 843	101 843
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	157 901 229	117 941 686

5. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2015/A	429	4 529 437	291 605	4 821 042
MÁK 2015/B	215 137	2 074 630 585	56 791 912	2 131 422 497
MÁK 2015/C	12 131	129 918 342	3 255 169	133 173 511
MÁK 2016/C	702	6 785 909	844 052	7 629 961
MÁK 2016/D	21 086	218 645 295	1 180 894	219 826 189
MÁK 2017/A	20 766	204 767 068	21 970 864	226 737 932
MÁK 2017/B	56 273	590 160 960	47 290 018	637 450 978
MÁK 2019/A	201	2 177 541	63 848	2 241 389
MÁK 2020/A	9 072	100 210 532	3 162 096	103 372 628
MÁK 2022/A	95 731	1 001 008 568	82 614 658	1 083 623 225
MÁK 2028/A	5 770	53 931 124	7 176 984	61 108 108
MNB140108	68 641	685 495 702	478 428	685 974 130
MNB140115	273 378	2 730 368 243	158 559	2 730 526 802
REPHUN 3.5% 07/18/16	1 000	291 258 175	20 407 658	311 665 833
REPHUN 4.375% 07/04/2017	850	252 105 215	17 544 513	269 649 728
REPHUN 5.75% 06/11/2018	1 361	419 946 684	32 731 505	452 678 389
Magyar államkötvény összesen	782 528	8 765 939 579	295 962 763	9 061 902 342

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D140102	17 101	169 780 639	1 202 170	170 982 809
D140108	22 688	226 037 075	698 856	226 735 931
D140129	45 202	20 925 841	125 650	21 051 491
D140205	265	2 631 143	11 299	2 642 442
D140305	51 417	531 527 659	1 193 601	532 721 260
D140326	21 706	420 904 804	-26 694	420 878 110
D140402	17 224	171 000 389	0	171 000 389
D140409	35 137	913 288 940	0	913 288 940
D140430	66 772	651 881 597	9 678 686	661 560 283
Diszkont kincstárjegy összesen	277 512	3 107 978 088	12 883 568	3 120 861 656

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MAGNOLIA FIN	4	81 270 122	31 586 794	112 856 916
OTP - OPUS	538	77 822 262	47 091 088	124 913 350
DK2014/01 KÖTVÉNY	26 747	257 960 529	23 259 569	281 220 098
DK2015/01 KÖTVÉNY	10 190	103 188 819	10 316 266	113 505 085
MOL 6.25% 09/26/2019	674	150 624 706	1 193 690	151 818 396
OTPHB FLOAT 03/04/15	300	69 657 760	15 993 946	85 651 706
OTPHB FLOAT 11/07/49	1 418	240 453 560	106 963 229	347 416 789
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	39 871	980 977 757	236 404 583	1 217 382 340

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

Ft-ban

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Befektelési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1 099 911	12 854 895 424	545 250 913	13 400 146 338

6.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték
EURHUFF40106E302.45		334 000,00	5,45	1 819 127
EURHUFF40116E296.92		579 000,00	-0,36	-207 738
EURHUFF40310E303.92		176 300,00	5,43	957 193
EURHUFF40627E307.7		666 500,00	6,88	4 587 848
EURHUFF40630E306.9		338 000,00	6,03	2 038 282
EURHUFF40630E307.04		667 700,00	6,17	4 118 623
USDHUFF40331E219		528 000,00	1,84	970 322
Nyílt pozíciók értéke (forward) összesen				14 283 657

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	elszámoló ár	piaci érték
Származtatott ügyletek (határidős) összesen					0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek					14 283 657

7.

Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	Darabszám	Szerződés szerinti érték	Értékkülönbözet	Piaci érték
D140108	19 276	183 856 018	8 781 580	192 637 598
D140430	62 585	606 061 779	14 014 755	620 076 534
D140625	9 980	95 959 795	2 491 907	98 451 702
D140806	35 348	341 363 595	5 894 804	347 258 399
D141015	54 810	531 584 651	3 676 107	535 260 758
D141126	134 580	1 308 285 455	1 640 901	1 309 926 356
Kölcsönbe adott értékpapírok	316 579	3 067 111 293	36 500 053	3 103 611 346

1. számú melléklet

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY
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	2,403,495,223	17.67%	1,104,525,423	7.17%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	11,110,732,617	81.70%	15,286,375,344	99.26%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	125,643,106	0.92%	112,856,916	0.73%
Származtatott pozíciók értéke	-12,832,838	-0.09%	14,283,657	0.09%
Nettó eszközérték	13,599,232,679	100.00%	15,400,717,961	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 részvénypiacokon. A globális részvénypiaci 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 részvénypiaci expanzió mögött számos ok húzódott meg. Hogy csak párat említsünk: gőzerővel dolgozó pénznyomda (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 részvénypiacokra, illetve áramlott ki kötvényalapokból, bankbetétekből.

Az optimista befektetői hangulat és a részvények imádata azonban nem volt jellemző minden régiós részvénypiacra, 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 százalékot száguldott. A 2012-ben szenvedő és a befektetők által utált európai részvénypiac 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 részvénypiaci 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 részvénypiac, 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 Értéktőzsde indexe, a BUX 2 százalékot bővült, míg a lengyel WIG20 index 7 százalékkal, a cseh PX pedig 5 százalékkal értékelődött le.

Kicsit közelebről megvizsgálva az egyes külföldi piacokat, kiemelve 2013 záró negyedévének 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 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 százalékot emelkedett a záró negyedévben, 30 százalékra hizlalta éves produktumát. Az emelkedést támogatta a vállalatok fokozódó mértékű részvényvisszavásárlása, 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 részvénypiac 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 részvénypiaci 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 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 szenior 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 százalékkal emelkedett az elmúlt negyedévben.

Kínában Xi Jinping, a Kínai Népköztársaság márciusban megválasztott elnöke, egy minden elképzelést felülmúló, vélhetően a történelemlapokba 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 százalékkal 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 világpiacon 18 százalékkal 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 világvég-forgatókönyvek asztalról való lesöprése mellett jelentős eladói nyomás alá került az arany és az ezüst

is. Előbbi unciánkénti ára 27, utóbbi 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. április 14.



Hrehovszki Hedvig

back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.



Mérés András

folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.