

privátvagyonkezelés
©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2013.

Független könyvvizsgálói jelentés

A CONCORDE ALAPKEZELŐ Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés I-VII. pontjaiban található adatokból, a számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek 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

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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a Concorde VM Abszolút Származtatott 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.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 15.


.....
Hahn László ügyvezető
Tradecount Könyvszakértői Kft
1023 Budapest, Orgona. u. 8.
MKVK:001718


.....
Hahn László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK: 003364

A Concorde-VM Abszolút Származtatott 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):		93,013,658	Ft	81.78%
	Alapkezelői díj miatt		75,117,676	Ft	66.05%
	Letétkezelői díj miatt		1,666,766	Ft	1.47%
	Bizományosi díj miatt		17,700	Ft	0.02%
	Forgalmazói költség miatt		14,150,516	Ft	12.44%
	Közzétételi költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség miatt		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft	
	Tanácsadási díj		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		2,061,000	Ft	1.81%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	Ft	
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		20,718,446	Ft	18.22%
	Könyvvizsgálat 2012		222,250	Ft	0.20%
	Könyvelés 2012		148,744	Ft	0.13%
	Forgalmazási díj		20,347,452	Ft	17.89%
	Kötelezettségek összesen:		113,732,104	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		691,724	Ft	0.00%
	Elszámolási betétszámla HUF		143,699	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD		547,300	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR		725	Ft	0.00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-12,037	Ft	0.00%
	USD bank értékkülönözete		-12,029	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönözete		-8	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		1,435,146,180	Ft	4.35%
	Concorde Rt ügyfélszámla		7,193	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		735,896,655	Ft	2.23%
	Devizapénzszámla-EUR		699,242,327	Ft	2.12%
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		28,433,537	Ft	0.09%
	USD Concorde értékkülönözete		15,201,281	Ft	0.05%
	EUR Concorde értékkülönözete		13,232,255	Ft	0.04%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		-234,970,207	Ft	-0.71%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Deviza nem	(%)

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

II/4.	Értékpapírok (összes):	3,172,059	31,735,806,044	Ft	96.27%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	3,172,059	31,735,806,044	Ft	96.27%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	7,424	74,108,298	Ft	0.22%
	MNB130109	7,424	74,108,298	Ft	0.22%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	3,164,635	31,661,697,746	Ft	96.05%
	D130130	1,791	17,822,922	Ft	0.05%
	D130417	10,309	101,528,187	Ft	0.31%
	D130529	2,633	25,778,518	Ft	0.08%
	D130724	1,063,390	10,328,483,758	Ft	31.33%
	D130918	990,100	9,527,197,646	Ft	28.90%
	D131113	1,001,412	9,564,075,433	Ft	29.01%
	US TREASURY BILL 01/17/2013	10,000	220,921,163	Ft	0.67%
	US TREASURY BILL 02/21/2013	80,000	1,765,442,793	Ft	5.36%
	US TREASURY BILL 03/07/13	5,000	110,447,326	Ft	0.34%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3,172,059	32,965,095,241	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Deviz anem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1,502,606,948	Ft	96.56%
	Alapkezelői díj miatt	135,060,476	Ft	8.68%
	Letétkezelői díj miatt	2,355,357	Ft	0.15%
	Bizományosi díj miatt	19,344	Ft	0.00%
	Forgalmazói költség miatt	18,597,968	Ft	1.20%
	Sikerdíj	421,131,404	Ft	27.06%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	3,023,000	Ft	0.19%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	922,419,399	Ft	59.28%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	53,467,589	Ft	3.44%

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	Könyvvizsgálat 2013		228,918	Ft	0.01%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.01%
	Forgalmazói költség		45,920,306	Ft	2.95%
	CFD Finance		6,770,938	Ft	0.44%
	Alapkezelői díj miatt		390,205	Ft	0.03%
	Kötelezettségek összesen:		1,556,074,537	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Deviz	anem
					(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		122,658,287	Ft	0.22%
	Elszámolási betétszámla HUF		7,111,144	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla-USD		115,258,482	Ft	0.21%
	Devizabetétszámla - EUR		288,660	Ft	0.00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-6,879,924	Ft	-0.01%
	USD bank értékkülönbözete		-6,874,941	Ft	-0.01%
	EUR bank értékkülönbözete		-4,983	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		2,076,551,780	Ft	3.78%
	Concorde Rt ügyfélszámla		-7	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		1,601,267,368	Ft	2.92%
	Devizapénzszámla-EUR		475,284,419	Ft	0.87%
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		-32,434,782	Ft	-0.06%
	USD Devizapénzszámla értékkülönbözete		-24,681,650	Ft	-0.04%
	EUR Devizapénzszámla értékkülönbözete		-7,753,132	Ft	-0.01%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		1,588,274,714	Ft	2.89%
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	Deviz	anem
					(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	704,896,319	51,157,325,373	Ft	93.17%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	704,870,634	51,025,946,598	Ft	92.93%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	589,140	6,485,700,356	Ft	11.81%
	MÁK 2014/C	52,609	553,135,235	Ft	1.01%
	MÁK 2015/A	459,000	5,158,177,740	Ft	9.39%
	MNB140115	77,531	774,387,381	Ft	1.41%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	704,281,494	44,540,246,242	Ft	81.12%
	D140102	28,695	286,904,375	Ft	0.52%
	D140108	63,547	635,066,477	Ft	1.16%
	D140129	23,593	235,387,597	Ft	0.43%
	D140205	25,065	249,935,146	Ft	0.46%
	D140219	9,406	93,687,805	Ft	0.17%
	D140305	112,537	1,119,676,753	Ft	2.04%
	D140326	40,879	406,048,245	Ft	0.74%
	D140402	28,903	286,949,851	Ft	0.52%
	D140409	64,016	635,469,548	Ft	1.16%
	D140430	361,593	3,582,573,046	Ft	6.52%
	D140625	1,049,870	10,356,862,563	Ft	18.86%
	D140806	1,409,800	13,849,861,102	Ft	25.22%
	D141015	504,500	4,926,820,875	Ft	8.97%
	D141126	529,090	5,149,865,770	Ft	9.38%
	GERMAN TREASURY BILL 02/12/2014	700,000,000	2,078,182,947	Ft	3.79%

	US TREASURY BILL 02/06/14	20,000	431,334,824	Ft	0.79%
	US TREASURY BILL 05/29/2014	10,000	215,619,318	Ft	0.39%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	25,685	131,378,775	Ft	0.24%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	25,685	131,378,775	Ft	0.24%
	DANUBIUS	25,685	131,378,775	Ft	0.24%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	704,896,319	54,905,495,447	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

24.738.372.818 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2,156560

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%	424,166,992	0.80%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	31,735,806,044	96.61%	51,025,946,598	95.64%
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	-234,970,207	-0.72%	53,389,639	0.10%
Nettó eszközérték	32,848,690,160	100.00%	53,349,790,424	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	32,848,690,158 Ft	1.961992	16,742,515,818
2013.01.31	33,867,920,989 Ft	1.984451	17,066,645,137
2013.02.29	34,449,819,010 Ft	1.990784	17,304,649,103
2013.03.30	36,522,291,100 Ft	2.013381	18,139,782,794
2013.04.30	37,840,986,281 Ft	2.027423	18,664,572,789
2013.05.31	39,865,906,005 Ft	2.051728	19,430,407,051
2013.06.29	42,049,950,510 Ft	2.042558	20,586,909,734
2013.07.31	42,819,031,420 Ft	2.060193	20,783,994,134
2013.08.31	43,960,920,330 Ft	2.052963	21,413,400,775
2013.09.28	45,222,588,219 Ft	2.059242	21,960,788,865
2013.10.31	46,434,511,735 Ft	2.086708	22,252,516,738
2013.11.30	49,208,714,753 Ft	2.130262	23,099,837,287
2013.12.31	53,349,790,421 Ft	2.156560	24,738,372,818

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	15,530,168,929 Ft	1.693172
2011.12.31	24,275,349,650 Ft	1.816935
2012.12.31	32,848,690,158 Ft	1.961992
2013.12.31	53,349,790,421 Ft	2.15656

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	USDHUFF30211E218.4	DEVIZA FORWARD	2800000	6920661	247.1664763
2013.01.31	USDHUFF30211E218.29	DEVIZA FORWARD	1500000	3542753	236.1835243
2013.01.31	EURHUFF30207E285.1	DEVIZA FORWARD	200000	-1516097	-758.0484715
2013.01.31	USDHUFF30429E223.39	DEVIZA FORWARD	2300000	11461881	498.3426625
2013.01.31	EURHUFOP30508P285.00	NULL	20000000	22684000	113.42
2013.01.31	USDHUFF30430E222.9	DEVIZA FORWARD	6100000	27258200	446.8557455
2013.01.31	USDHUFF130429E223.27	DEVIZA FORWARD	1800000	8757033	486.5018556
2013.01.31	EURHUFOP30516P289	NULL	10000000	25445000	254.45
2013.02.28	EURHUFOP30508P285.00	NULL	20000000	8398000	41.99
2013.02.28	USDHUFF30430E217.38	DEVIZA FORWARD	1000000	-10212457	-1021.245691
2013.02.28	EURHUFOP30516P289	NULL	10000000	13284000	132.84
2013.02.28	USDHUFF30411E219.66	DEVIZA FORWARD	1500000	-11135368	-742.3578364
2013.02.28	EURHUFF30408E295.72	DEVIZA FORWARD	200000	-436903	-218.45174
2013.02.28	USDHUFF30430E222.9	DEVIZA FORWARD	6100000	-28918644	-474.0761341
2013.02.28	USDHUFF130429E223.27	DEVIZA FORWARD	1800000	-7902060	-439.0033584
2013.02.28	USDHUFF30429E223.39	DEVIZA FORWARD	2300000	-9823471	-427.1074476
2013.02.28	USDJPY	FOREX	20000000	-31391816	-156.95908
2013.02.28	EURHUFF30807E297.85	DEVIZA FORWARD	2000000	-9459141	-472.9570468
2013.02.28	EURHUFOP30320C300	NULL	20000000	29564000	147.82

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.02.28	EURHUFF30411E296.15	DEVIZA FORWARD	2000000	-3767245	-188.3622616
2013.02.28	EURHUFF30411V294.33	DEVIZA FORWARD	2000000	7385086	369.2542979
2013.04.30	USDHUF30729E232.32	DEVIZA FORWARD	1800000	164028	9.11266214
2013.04.30	EURHUFOP30516P289	NULL	10000000	377000	3.77
2013.04.30	USDHUFF30729E232.18	DEVIZA FORWARD	2300000	-108756	-4.72851041
2013.04.30	EURHUFF30807E309.67	DEVIZA FORWARD	700000	4116875	588.1249754
2013.04.30	EURHUFOP30508P285.00	NULL	20000000	0	0
2013.04.30	USDHUF30531E232.68	DEVIZA FORWARD	8100000	16389084	202.3343743
2013.04.30	USDJPY	FOREX	40050000	143914687	359.3375456
2013.04.30	EURHUFF30807E297.85	DEVIZA FORWARD	2000000	-11582824	-579.1412072
2013.04.30	USDHUFF30513E228.5	DEVIZA FORWARD	1500000	-2566915	-171.1276501
2013.04.30	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	200000	531671	265.8355534
2013.05.31	USDHUF30628E224.35	DEVIZA FORWARD	8100000	-34881192	-430.6319974
2013.05.31	EURHUF30807E289.95	DEVIZA FORWARD	390000	-3507952	-899.4748705
2013.05.31	USDHUF30729E232.32	DEVIZA FORWARD	1800000	5013863	278.547971
2013.05.31	EURHUFF30807E309.67	DEVIZA FORWARD	700000	7394408	1056.343988
2013.05.31	USDHUFF30729E232.18	DEVIZA FORWARD	2300000	6086955	264.650239
2013.05.31	EURHUFF30807E297.85	DEVIZA FORWARD	2000000	-2319143	-115.9571736
2013.05.31	UDSHUF30731E225	DEVIZA FORWARD	2300000	-10261051	-446.1326324
2013.05.31	USDHUF30813E225.15	DEVIZA FORWARD	1500000	-6960204	-464.0136028
2013.05.31	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	200000	1445617	722.8082761
2013.06.28	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	200000	1966736	983.3678323
2013.06.28	USDHUF30813E225.15	DEVIZA FORWARD	1500000	-3284766	-218.9844188
2013.06.28	EURHUF30807V293.35	DEVIZA FORWARD	1066000	3374741	316.5798007
2013.06.28	USDHUFF30729E232.18	DEVIZA FORWARD	2300000	11939965	519.1288944
2013.06.28	EURHUF30708E297.61	DEVIZA FORWARD	5372300	11663951	217.1128024
2013.06.28	EURHUFF30807E309.67	DEVIZA FORWARD	700000	9154248	1307.749754
2013.06.28	EURHUF30807E289.95	DEVIZA FORWARD	390000	-2554429	-654.9817913
2013.06.28	USDHUF30729E232.32	DEVIZA FORWARD	1800000	9595401	533.0778451
2013.06.28	EURHUFF30807E297.85	DEVIZA FORWARD	2000000	2626104	131.3051869
2013.06.28	EURHUFF30708V291.1	DEVIZA FORWARD	200000	866510	433.2548957
2013.06.28	UDSHUF30731E225	DEVIZA FORWARD	2300000	-4629465	-201.2810902
2013.07.31	EURHUF30807V293.35	DEVIZA FORWARD	1066000	7335530	688.1360458
2013.07.31	USDHUFF31028E225.3	DEVIZA FORWARD	2300000	-5797561	-252.0678659
2013.07.31	USDHUF30813E225.15	DEVIZA FORWARD	1500000	-1340160	-89.34398297
2013.07.31	USDHUFF31028E225.75	DEVIZA FORWARD	500000	-1037515	-207.5030537
2013.07.31	USDHUFF31028E225.8	DEVIZA FORWARD	1800000	-3645925	-202.5514079
2013.07.31	EURHUFF30807E297.85	DEVIZA FORWARD	2000000	-4768387	-238.4193673
2013.07.31	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	5372300	-24746403	-460.6295861
2013.07.31	EURHUF30909E297.25	DEVIZA FORWARD	1500000	-6132895	-408.8596746
2013.07.31	USDHUFF31031E226.7	DEVIZA FORWARD	2300000	-2765494	-120.2388912
2013.07.31	EURHUF30807E289.95	DEVIZA FORWARD	390000	-4008896	-1027.921981
2013.07.31	FB:XNAS	CFD	100000	73042654	73042.65406
2013.07.31	EURHUFF30807E309.67	DEVIZA FORWARD	700000	6599855	942.8364416
2013.08.30	USDHUFF31113E224.66	DEVIZA FORWARD	1500000	-5825319	-388.3546088

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.08.30	USDHUFF31028E225.3	DEVIZA FORWARD	2300000	-6777518	-294.6746797
2013.08.30	USDHUFF31028E225.8	DEVIZA FORWARD	1800000	-4409715	-244.9841413
2013.08.30	USDHUFF31028E225.75	DEVIZA FORWARD	500000	-1249766	-249.9531951
2013.08.30	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	5372300	-21878888	-407.2536566
2013.08.30	EURHUFF31107E300.66	DEVIZA FORWARD	2024000	-3972730	-196.2811487
2013.08.30	EURHUF30909E297.25	DEVIZA FORWARD	1500000	-5329454	-355.2969538
2013.08.30	USDHUFF31031E226.7	DEVIZA FORWARD	2300000	-3627547	-157.7194409
2013.09.30	EURHUFF31209E300.28	DEVIZA FORWARD	1300000	-223464	-17.18954891
2013.09.30	EURHUFF31209E300.95	DEVIZA FORWARD	254900	125793	49.34985058
2013.09.30	ESZ3-S&P 500	E-MINI S&P 500	607	-149831705	-24683971.18
2013.09.30	EURHUFF31107E300.66	DEVIZA FORWARD	2024000	2163289	106.8818635
2013.09.30	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	5372300	18710678	348.2805856
2013.09.30	USDHUFF31031E226.7	DEVIZA FORWARD	2300000	11438917	497.3442001
2013.09.30	USDHUFF31028E225.75	DEVIZA FORWARD	500000	2045206	409.0411335
2013.09.30	USDHUFF31028E225.8	DEVIZA FORWARD	1800000	7452489	414.0271726
2013.09.30	USDHUFF31113E224.66	DEVIZA FORWARD	1500000	3996207	266.4138291
2013.09.30	USDHUFF31028E225.3	DEVIZA FORWARD	2300000	8375836	364.1667817
2013.09.30	EURHUFF131209E304.22	DEVIZA FORWARD	1500000	5611528	374.1018451
2013.10.31	USDHUFF31113E224.66	DEVIZA FORWARD	1500000	14078976	938.5984234
2013.10.31	EURHUFF131209E304.22	DEVIZA FORWARD	1500000	12951496	863.4330497
2013.10.31	EURHUFF31107E300.66	DEVIZA FORWARD	2024000	12161431	600.8612201
2013.10.31	USDHUFF31129E212.73	DEVIZA FORWARD	1800000	-5187513	-288.1951547
2013.10.31	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	5372300	44994542	837.5284649
2013.10.31	USDHUFF31230E213.7	DEVIZA FORWARD	2300000	-5759069	-250.3943245
2013.10.31	EURHUFF31209E300.28	DEVIZA FORWARD	1300000	6121426	470.8789573
2013.10.31	EURHUFF31209E300.95	DEVIZA FORWARD	254900	1370427	537.6330796
2013.10.31	ESZ3-S&P 500	E-MINI S&P 500	600	607904726	101317454.3
2013.10.31	USDHUFF31129E212.62	DEVIZA FORWARD	500000	-1495826	-299.1651092
2013.10.31	USDHUFF40131E213.85	DEVIZA FORWARD	2300000	-6652365	-289.233257
2013.10.31	GOOG	CFD	5000	22783994	455679.8804
2013.11.29	USDHUFF31213E222.3	DEVIZA FORWARD	1500000	1659801	110.6533867
2013.11.29	USDHUFF31231E220.57	DEVIZA FORWARD	1800000	-1822634	-101.2574231
2013.11.29	EURHUFF131209E304.22	DEVIZA FORWARD	1500000	4634360	308.9573047
2013.11.29	USDHUFF31231E220.56	DEVIZA FORWARD	500000	-511273	-102.2545867
2013.11.29	USDHUFF31231E220.51	DEVIZA FORWARD	1100000	-1179644	-107.2404048
2013.11.29	EURHUFF40207E298.13	DEVIZA FORWARD	2024000	-9182270	-453.6694909
2013.11.29	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	5372300	15202269	282.9750593
2013.11.29	USDHUFF31230E213.7	DEVIZA FORWARD	2300000	-18044032	-784.5231216
2013.11.29	NQZ3-NASDAQ	NASDAQ E-MINI	250	108409407	43363762.75
2013.11.29	EURHUFF31209E300.28	DEVIZA FORWARD	1300000	-1102057	-84.77364581
2013.11.29	EURHUFF31209E300.95	DEVIZA FORWARD	254900	-45422	-17.81939787
2013.11.29	USDJPY	FOREX	102900000	662642627	643.9675675
2013.11.29	USDHUFF40131E213.85	DEVIZA FORWARD	2300000	-18939950	-823.476107
2013.11.29	USDHUFF40212E221.92	DEVIZA FORWARD	400000	-170032	-42.50806427
2013.11.29	GOOG	CFD	6700	44159612	659098.6844

2013.12.31	EURHUFF40207E298.13	DEVIZA FORWARD	2024000	692244	34.20175604
2013.12.31	FB:XNAS	CFD	105000	161200769	153524.5416
2013.12.31	EURUSDF40228V1.3686	DEVIZA FORWARD	292269.47	504795	172.7154633
2013.12.31	EURHUFF40310E303.92	DEVIZA FORWARD	6927200	37610140	542.9342349
2013.12.31	USDJPY	FOREX	112400000	1242096859	1105.06838
2013.12.31	USDHUFF40131E213.85	DEVIZA FORWARD	2300000	-5381729	-233.9882311
2013.12.31	USDHUFF40113E220.36	DEVIZA FORWARD	1500000	6785475	452.3650009
2013.12.31	USDHUFF40228E218.83	DEVIZA FORWARD	1000000	2148609	214.8608679
2013.12.31	EURHUFF40310E303.26	DEVIZA FORWARD	1500000	7159655	477.3103146
2013.12.31	GOOG	CFD	6800	131587447	1935109.51
2013.12.31	USDHUFF40331E219	DEVIZA FORWARD	2300000	4226780	183.773035
2013.12.31	USDHUFF40212E221.92	DEVIZA FORWARD	400000	2200327	550.0817853
2013.12.31	USDHUFF40228E218.88	DEVIZA FORWARD	500000	1099182	219.8364048
2013.12.31	USDHUFF40228E218.86	DEVIZA FORWARD	2900000	6317540	217.84619
2013.12.31	EURHUFF40207V304.04	DEVIZA FORWARD	1600000	-9973379	-623.3361638

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 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 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 jénben 57, míg dollárban 28 százalékot 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 százalék), a brazil (-15 százalék), az orosz (-6 százalék) 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 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 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 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 részvénytapi 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 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 megélenkülő 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, 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. február 28.



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		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	33 200 065	0	53 317 220
I.	Követelések	1 463 580	0	2 044 117
1.	Követelések	1 435 146		2 076 552
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	28 434		-32 435
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	31 735 806	0	51 157 325
1.	Értékpapírok	31 205 780		50 230 399
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	530 026	0	926 926
	a) kamatokból, osztalékokból	0		28 820
	b) egyéb	530 026		898 106
III.	Pénzeszközök	680	0	115 778
1.	Pénzeszközök	692		122 658
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-12		-6 880
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	-234 970	0	1 588 275
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	32 965 095	0	54 905 495

Kelt: Budapest, 2014. február 28.


 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	32 851 364	0	53 349 421
I.	Induló tőke	16 742 516	0	24 738 373
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20 826 116		30 747 269
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 083 600		-6 008 896
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16 108 847	0	28 611 048
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	10 633 919		19 131 876
2.	Értékelési különbözet tartaléka	323 478		2 475 886
3.	Előző év(ek) eredménye	3 035 456		5 151 451
4.	Üzleti év eredménye	2 115 995		1 851 835
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	93 014	0	1 502 606
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	93 014		1 502 606
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	20 718	0	53 468
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	32 965 095	0	54 905 495

Kelt: Budapest, 2014. február 28.


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	5 667 261	0	6 481 118
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	2 041 159		2 049 459
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	19 098		0
	Bankoktól kapott kamat	95		667
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	171 408		136 674
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	66 992		85 266
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	3 368 474		4 045 570
	Opció díjbevételek	0		163 000
	Forgalmazási jutalék bevétele	36		482
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 946 235	0	3 404 255
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	229 717		27 297
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		284 338
	Banki kamat	194		4 046
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	88 172		122 021
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	72 527		24 898
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	2 555 625		2 682 255
	Fizetett opció díj	0		259 400
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	2 721 025	0	3 076 863
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	597 500	0	1 206 259
V.	Egyéb ráfordítások	7 531		18 769
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 115 995	0	1 851 835

Kelt: Budapest, 2014. február 28.



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	-6 540 175		-16 707 878
1.	Tárgyévi eredmény	2 115 995		1 851 835
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-7 844 699		-19 421 518
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	-121 136		1 409 592
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	20 237		32 750
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-733 007		-580 537
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	22 435		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	6 537 017		16 822 976
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	7 465 508		14 004 753
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	39 506		2 152 408
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-1 045 532		2 489 060
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	77 535		-1 823 245
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-3 158		115 098

Kelt: Budapest, 2014. február 28.


Concorde Alapkezelő zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2013. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap alakulása: 2005. október 13.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.292/2005.

Az Alap lajstromozási száma: 1111-116

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

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

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (SZtv.) és a Befektetési alapok beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

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

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 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.

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 követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: 2,89%

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

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

II. Speciális rész

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

Az Alap 2005. október 13-án került bejegyzésre 330 000 eFt induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2013. augusztus 23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A 2013. évi tőkenövekmény (28.611.048 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (24.738.373 eFt) 115,66 %-a.

A Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap 2013. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	53.349.421 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,156545 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	53.349.790 e Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,156560 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 369 eFt.

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

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által az Alap Éves jelentése könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló a Tradecount Könyvszakértői Kft. (1023 Budapest, Orgona u.8., MKVK nyilvántartási szám: 001718). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Hahn László (kamarai tag könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 003364. Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 457.835 Ft.

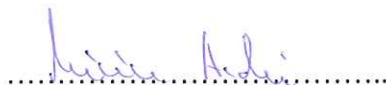
Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett honlapon és a Budapesti Értéktőzsde honlapján teszi közzé:

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

www.bet.hu

Budapest, 2014. február 28.



Mérész András
folyamatszervező

Concorde Alapkezelő zrt.



Hrehovszki Hedvig Andrea
back-office vezető

Concorde Alapkezelő zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, Iajstomszáma:	Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	1111-160
Alapkezelő neve:	Concorde Alapkezelő zrt.	
Letételező neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke:	53 349 420 911
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	2,156545
Darabszám:	24 738 372 818

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1. Hitellállomány (összes):	0 Ft				
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	1 502 606 948 Ft		96,56%		
Alapkezelői díj miatt	135 060 476 Ft		8,68%		
Letételezői díj miatt	2 355 357 Ft		0,15%		
Bizományosi díj miatt	19 344 Ft		0,00%		
Forgalmazói költség miatt	18 597 968 Ft		1,20%		
Sikerdíj	421 131 404 Ft		27,06%		
Kötségeként e/számoit egyéb tétel (PSZÁF díj)	3 023 000 Ft		0,19%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	922 419 399 Ft		59,28%		
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft				
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	53 467 589 Ft		3,44%		
Könyvvizsgálat 2013	228 918 Ft		0,01%		
Könyvelés 2013	157 222 Ft		0,01%		
Forgalmazói költség	45 920 306 Ft		2,95%		
CFD Finance	6 770 938 Ft		0,44%		
Alapkezelői díj miatt	390 205 Ft		0,03%		
Kötelezettségek összesen:	1 556 074 537 Ft		100,00%		
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	122 658 287 Ft		0,22%		
Elszámlási betétszámla HUF	7 111 144 Ft		0,01%		
Devizabetétszámla-USD	115 258 482 Ft		0,21%		
Devizabetétszámla - EUR	288 660 Ft		0,00%		
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-6 879 924 Ft		-0,01%		
USD bank értékkü/önbözete	-6 874 941 Ft		-0,01%		
EUR bank értékkü/önbözete	-4 983 Ft		0,00%		
II/2. Egyéb követelés (összes):	2 076 551 780 Ft		3,78%		
Devizapénzeszámla-HUF	-7 Ft		0,00%		
Devizapénzeszámla-USD	1 601 267 368 Ft		2,92%		
Devizapénzeszámla-EUR	475 284 419 Ft		0,87%		
Külföldi pénztértekre szóló követelések értékelési különbözete	-32 434 782 Ft		-0,06%		
Devizapénzeszámla-USD értékkü/önbözete	-24 681 650 Ft		-0,04%		
Devizapénzeszámla-EUR értékkü/önbözete	-7 753 132 Ft		-0,01%		
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb	1 588 274 714 Ft		2,89%		
II/3. Lекötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
	0 Ft				
	0 Ft				
II/4. Értékpapírok (összes):	51 157 325 373 Ft		93,17%		
II/4.1. Állampapírok (összes):	51 025 946 598 Ft		92,93%		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	6 485 700 356 Ft		11,81%		
MÁK 2014/C	52 609		0,00%		
MÁK 2015/A	459 000		0,00%		
MNB140115	77 531		0,00%		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	44 540 246 242 Ft		81,12%		
D140102	28 695		0,05%		
D140108	63 547		0,12%		
D140129	23 593		0,04%		
D140205	25 065		0,05%		
D140219	9 406		0,02%		
D140305	112 537		0,22%		
D140326	40 879		0,08%		
D140402	28 903		0,06%		
D140409	64 016		0,12%		
D140430	361 593		0,71%		
D140625	1 049 870		2,01%		
D140806	1 409 800		2,76%		
D141015	504 500		0,97%		
D141126	529 090		1,02%		
GERMAN TREASURY BILL 02/12/2014	700 000 000		1,37%		
US TREASURY BILL 02/06/14	20 000		0,00%		
US TREASURY BILL 05/29/2014	10 000		0,00%		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0 Ft				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0 Ft				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0 Ft				
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0 Ft				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0 Ft				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0 Ft				
II/4.3. Részvények (összes):	25 685		0,05%		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	25 685		0,05%		
DANUBIUS	25 685		0,05%		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0 Ft				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0 Ft				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0 Ft				
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0 Ft				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0 Ft				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0 Ft				
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0 Ft				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0 Ft				
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0 Ft				
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0 Ft				
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	704 896 319	54 905 495 447 Ft	100,00%		

1.

Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2 049 459 491		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 961 490 392		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	77 965 584		
Részvények	10 003 515		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	666 326		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	136 673 638		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	85 266 067		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4 045 570 094		
Opció díjbevétele	163 000 000		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	481 766		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		27 296 608	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		21 338 128	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		5 958 480	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		284 338 055	
Banki kamat		4 045 740	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		122 020 898	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		24 898 000	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 682 255 246	
Fizetett opció díj		259 400 000	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	6 481 117 381	3 404 254 548	3 076 862 833

2.

Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	22	18 768 683	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	22	18 768 683	-18 768 661

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 kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési kgt.
Alapkezelői díj	458 257 575	322 806 894
Letétkezelői díj	23 463 273	21 107 916
Bizományosi díj	1 786 150	1 766 806
Forgalmazói költség	216 943 501	152 425 227
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	628 888	471 666
Könyvvizsgálói díj	457 836	228 918
Bankköltség	814 717	814 717
Határidős költség	82 775 637	82 775 637
Tanácsadási díj	0	0
Sikerdíj	421 131 404	0
Összesen	1 206 258 980	582 397 780

5.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2014/C	52 609	528 432 456	24 702 779	553 135 235
MÁK 2015/A	459 000	4 840 744 595	317 433 145	5 158 177 740
MNB140115	77 531	774 342 413	44 968	774 387 381
Magyar államkötvény összesen	589 140	6 143 519 464	342 180 892	6 485 700 356

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D140102	28 695	285 895 775	1 008 600	286 904 375
D140108	63 547	634 488 814	577 663	635 066 477
D140129	23 593	234 385 982	1 001 615	235 387 597
D140205	25 065	249 152 436	782 710	249 935 146
D140219	9 406	93 431 303	256 502	93 687 805
D140305	112 537	1 107 724 731	11 952 022	1 119 676 753
D140326	40 879	406 073 999	-25 754	406 048 245
D140402	28 903	286 949 851	0	286 949 851
D140409	64 016	635 469 548	0	635 469 548
D140430	361 593	3 485 538 716	97 034 330	3 582 573 046
D140625	1 049 870	10 132 296 951	224 565 612	10 356 862 563
D140806	1 409 800	13 620 292 306	229 568 796	13 849 861 102
D141015	504 500	4 906 323 040	20 497 835	4 926 820 875
D141126	529 090	5 135 871 559	13 994 211	5 149 865 770
GERMAN TREASURY BILL 02/12/2014	700 000 000	2 099 509 930	-21 326 983	2 078 182 947
US TREASURY BILL 02/06/14	20 000	441 103 806	-9 768 982	431 334 824
US TREASURY BILL 05/29/2014	10 000	220 495 892	-4 876 574	215 619 318
Diszkont kincstárjegy összesen	704 281 494	43 975 004 639	565 241 603	44 540 246 242

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
-	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0

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
DANUBIUS	25 685	111 875 750	19 503 025	131 378 775
Belföldi részvény összesen	25 685	111 875 750	19 503 025	131 378 775

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
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	704 896 319	50 230 399 853	926 925 520	51 157 325 373

6.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
EURHUFF40207E298.13		2 024 000,00	0,34	692 244,00			
EURHUFF40207V304.04		1 600 000,00	-6,23	-9 973 379,00			
EURHUFF40310E303.26		1 500 000,00	4,77	7 159 655,00			
EURHUFF40310E303.92		6 927 200,00	5,43	37 610 140,00			
EURUSDF40228V1.3686		292 269,47	1,73	504 795,00			
USDHUFF40113E220.36		1 500 000,00	4,52	6 785 475,00			
USDHUFF40131E213.85		2 300 000,00	-2,34	-5 381 729,00			
USDHUFF40212E221.92		400 000,00	5,50	2 200 327,00			
USDHUFF40228E218.83		1 000 000,00	2,15	2 148 609,00			
USDHUFF40228E218.86		2 900 000,00	2,18	6 317 540,00			
USDHUFF40228E218.88		500 000,00	2,20	1 099 182,00			
USDHUFF40331E219		2 300 000,00	1,84	4 226 780,00			
USDJPY		112 400 000,00	11,05	1 242 096 859,00			
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen				1 295 486 498	0	0	0

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
FB:XNAS		105 000,00	1 535,25	161 200 769,00			
GOOG		6 800,00	19 351,10	131 587 447,00			
Származtatott ügyletek (CFD) összesen				292 788 216	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				1 588 274 714	0	0	0

7.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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