

privátvagyonkezelés
©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2013.

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 50./

2013.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről

a Concorde Alapkezelő zrt. részére

Elvégeztük a **Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap** (PSZÁF eng.: E-III/110.602/2008; lstr.sz.: 1111-259) mellékelt 2013. évi éves jelentésében – a 2011. évi CXCVIII. törvény alapján – bemutatott tartalmi elemek, számviteli információk könyvvizsgálatát. Az éves jelentésben az összes eszközérték 4.401.675 e Ft, a nettó eszközérték 4.357.837 e Ft.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő zrt. vezetése (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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek.

A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

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

Vélemény


Véleményünk szerint a **Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap** (PSZÁF eng.: E-III/110.602/2008) 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

Jelen könyvvizsgálói vélemény kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 14.

KÖNYV-PROFIT
Könyvvizsgáló Kft.


/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/Nyilv.sz.: 000199/


dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083

A Concorde Közép-európai Részvény 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	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		27,234,494	Ft	96.36%
	Alapkezelői díj miatt		25,491,924	Ft	90.19%
	Letétkezelői díj miatt		825,728	Ft	2.92%
	Bizományosi díj miatt		211,933	Ft	0.75%
	Forgalmazói költség miatt		83,909	Ft	0.30%
	Költségeként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		621,000	Ft	2.20%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1,029,195	Ft	3.64%
	Könyvvizsgálat 2012		444,500	Ft	1.57%
	Könyvelés 2012		148,744	Ft	0.53%
	Marketing díj		406,400	Ft	1.44%
	Forgalmazási díj		29,551	Ft	0.10%
	Kötelezettségek összesen:		28,263,689	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		71,622,655	Ft	0.68%
	Elszámolási betétszámla HUF		149,612	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD		957,346	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla - EUR		33,771,854	Ft	0.32%
	Devizabetétszámla-CZK		5,102,808	Ft	0.05%
	Devizabetétszámla-GBP		20,588	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-PLN		31,518,678	Ft	0.30%
	Devizabetétszámla-RON		19,019	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-HRK		82,749	Ft	0.00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		2,750,363	Ft	0.03%
	USD bank értékkülönbözete		113,272	Ft	0.00%
	CZK bank értékkülönbözete		190,193	Ft	0.00%
	GBP bank értékkülönbözete		136	Ft	0.00%
	PLN bank értékkülönbözete		1,466,383	Ft	0.01%
	RON bank értékkülönbözete		1,327	Ft	0.00%
	HRK bank értékkülönbözete		438	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		8,877,501	Ft	0.08%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		8,465,000	Ft	0.08%
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete		412,500	Ft	0.00%
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb			0	Ft	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem		(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	4,626,473	10,401,860,900	Ft		99.21%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	28,423	280,870,907	Ft		2.68%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	28,423	280,870,907	Ft		2.68%
	D130116	1,655	16,503,577	Ft		0.16%
	D130220	11,812	117,183,072	Ft		1.12%
	D130313	742	7,338,514	Ft		0.07%
	D130327	10,958	108,154,803	Ft		1.03%
	D130529	850	8,321,968	Ft		0.08%
	D130724	2,406	23,368,973	Ft		0.22%
				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	2,662	628,188,338	Ft		5.99%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	2,662	628,188,338	Ft		5.99%
	MAGNOLIA FIN	12	251,286,212	Ft		2.40%
	OTP - OPUS	2,250	299,045,086	Ft		2.85%
	OTPHB FLOAT 11/07/49	400	77,857,040	Ft		0.74%
				Ft		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		
II/4.3.	Részvények (összes):	4,595,388	9,492,801,655	Ft		90.54%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	404,534	937,355,820	Ft		8.94%
	GRAPHISOFT PARK SE	32,269	27,589,995	Ft		0.26%
	MAGYAR TELEKOM	295,494	110,810,250	Ft		1.06%
	MOL RT	19,229	341,410,895	Ft		3.26%
	OTP	50,719	210,483,850	Ft		2.01%
	RICHTER	6,823	247,060,830	Ft		2.36%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	4,190,854	8,555,445,835	Ft		81.60%
	ABLON	27,960	1,540,189	Ft		0.01%
	BANK PEKAO	61,284	733,952,505	Ft		7.00%
	CEZ	101,137	799,144,119	Ft		7.62%
	ERSTE BANK STAMMAKT	178,573	1,258,236,880	Ft		12.00%
	FONDUL PROPRIETATEA	2,210,000	79,797,895	Ft		0.76%
	HRVATSKI TELEKOM	19,424	150,371,671	Ft		1.43%
	KGHM	79,508	1,080,116,180	Ft		10.30%
	KOMERCNI BANKA	8,877	413,634,467	Ft		3.94%
	KRKA	14,924	217,360,598	Ft		2.07%
	NEW WORLD RESOURCES	57,370	65,064,005	Ft		0.62%
	PHILIP MORRIS CR	250	31,083,500	Ft		0.30%
	PKN ORLEN	160,184	566,931,222	Ft		5.41%
	PKO BANK POLSKI	370,487	977,474,376	Ft		9.32%
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	408,198	531,479,919	Ft		5.07%
	PZU	32,910	1,028,289,405	Ft		9.81%

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

	TELEFONICA O2 C.R.	47,831	179,855,657	Ft	1.72%
	TELEKOM SLOVENIJE	2,355	65,546,149	Ft	0.63%
	TPSA	394,561	345,021,894	Ft	3.29%
	UNIPETROL	15,021	30,545,204	Ft	0.29%
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	
	KPJ			Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	39,148	Ft	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4,626,473	10,485,150,567	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	43,302,339	Ft	98.46%
	Alapkezelői díj miatt	11,227,142	Ft	25.53%
	Letétkezelői díj miatt	325,173	Ft	0.74%
	Bizományosi díj miatt	117,854	Ft	0.27%
	Forgalmazói költség miatt	8,826	Ft	0.02%
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	279,000	Ft	0.63%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	31,344,344	Ft	71.27%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	678,671	Ft	1.54%
	Könyvvizsgálat 2013	229,235	Ft	0.52%
	Könyvelés 2013	157,222	Ft	0.36%
	Marketing díj	270,965	Ft	0.62%
	Forgalmazási díj	21,249	Ft	0.05%
	Kötelezettségek összesen:	43,981,010	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	39,717,619	Ft	0.90%
	Elszámolási betétszámla HUF	508,222	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla-USD	953,726	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla - EUR	64,681	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-CZK	12,406,156	Ft	0.28%
	Devizabetétszámla-GBP	1	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-PLN	16,470,751	Ft	0.37%
	Devizabetétszámla-RON	9,303,230	Ft	0.21%
	Devizabetétszámla-HRK	10,851	Ft	0.00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-292,862	Ft	-0.01%

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	USD bank értékkülönbözete		85,251	Ft	0.00%
	CZK bank értékkülönbözete		-427,740	Ft	-0.01%
	PLN bank értékkülönbözete		115,796	Ft	0.00%
	RON bank értékkülönbözete		-65,955	Ft	0.00%
	HRK bank értékkülönbözete		10	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		15,957,174	Ft	0.36%
	Concorde Rt ügyfélszámla		109,768	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		0	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-EUR		6	Ft	0.00%
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		15,847,400	Ft	0.36%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		499,086	Ft	0.01%
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):	1636150	4,345,794,423	Ft	98.73%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	21484	214,374,988	Ft	4.87%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	1,996	19,936,248	Ft	0.45%
	MNB140115	1,996	19,936,248	Ft	0.45%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	19,488	194,438,740	Ft	4.42%
	D140102	2,269	22,686,392	Ft	0.52%
	D140108	10,303	102,964,576	Ft	2.34%
	D140205	1,201	11,975,747	Ft	0.27%
	D140305	3,430	34,126,476	Ft	0.78%
	D140402	2,285	22,685,549	Ft	0.52%
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):	1,614,666	4,131,419,435	Ft	93.86%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	339,287	610,300,474	Ft	13.87%
	ÁLLAMI NYOMDA(98)	33,325	19,561,775	Ft	0.44%
	CIG	6,000	1,452,000	Ft	0.03%
	DANUBIUS	1,000	5,115,000	Ft	0.12%
	GRAPHISOFT PARK SE	12,269	13,998,929	Ft	0.32%
	MAGYAR TELEKOM	196,568	61,722,352	Ft	1.40%
	MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	2,000	872,000	Ft	0.02%
	MOL RT	14,433	208,917,675	Ft	4.75%
	OTP	47,909	196,426,900	Ft	4.46%
	RÁBA RT	3,359	4,242,417	Ft	0.10%
	RICHTER	21,674	95,343,926	Ft	2.17%
	TVK RT	750	2,647,500	Ft	0.06%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,275,379	3,521,118,961	Ft	79.99%
	CA IMMOBILIEN	620	2,371,004	Ft	0.05%
	UNIQA	1,700	4,683,547	Ft	0.11%

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	VIENNA INSURANCE GROUP	10,590	113,901,431	Ft	2.59%
	ERSTE BANK STAMMAKT	69,621	523,600,764	Ft	11.90%
	KOMERCNI BANKA	3,328	159,489,874	Ft	3.62%
	UNIPETROL	3,911	7,122,400	Ft	0.16%
	TELEFONICA O2 C.R.	24,293	77,684,155	Ft	1.76%
	CEZ	42,245	236,752,809	Ft	5.38%
	SANOMA	1,100	2,085,347	Ft	0.05%
	POSTNL	2,100	2,587,571	Ft	0.06%
	LEDO	15	4,807,143	Ft	0.11%
	PODRAVKA D.D.	400	3,964,871	Ft	0.09%
	ADRIS GRUPA DD - PFD	500	5,393,385	Ft	0.12%
	HRVATSKI TELEKOM	8,598	59,247,291	Ft	1.35%
	ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	3,000	3,723,251	Ft	0.08%
	ING BANK SLASKI	250	2,028,965	Ft	0.05%
	ORBIS	800	2,302,083	Ft	0.05%
	AGORA	2,000	1,401,928	Ft	0.03%
	GLOBE TRADE CENTRE	4,000	2,133,680	Ft	0.05%
	TPSA	7,000	4,911,760	Ft	0.11%
	PZU	13,738	441,605,537	Ft	10.03%
	BANK PEKAO	30,732	394,973,810	Ft	8.97%
	KGHM	33,836	285,873,597	Ft	6.49%
	PKN ORLEN	56,791	166,715,660	Ft	3.79%
	PKO BANK POLSKI	166,552	470,088,357	Ft	10.68%
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	176,576	205,825,461	Ft	4.68%
	PGNIG	403,600	148,823,464	Ft	3.38%
	SPDR GOLD TRUST	140	3,506,104	Ft	0.08%
	VALERO ENERGY	530	5,760,977	Ft	0.13%
	CENTRAL EUROPEAN MEDIA	3,200	2,650,153	Ft	0.06%
	TELEKOM SLOVENIJE	112	4,042,014	Ft	0.09%
	KRKA	6,821	121,513,387	Ft	2.76%
	PHILIP MORRIS CR	114	13,073,105	Ft	0.30%
	TRANSGAZ.	1,020	12,525,827	Ft	0.28%
	FONDUL PROPRIETATEA	27,346	1,510,941	Ft	0.03%
	BANCA TRANSILVANIA	40,000	4,375,140	Ft	0.10%
	SNP PETROM	125,000	3,892,880	Ft	0.09%
	EXOR ORD	250	2,145,917	Ft	0.05%
	SAIPEM	400	1,847,968	Ft	0.04%
	ENI	800	4,154,365	Ft	0.09%
	ALSTRIA OFFICE	750	2,037,990	Ft	0.05%
	E.ON AG NA	1,000	3,983,048	Ft	0.09%
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:	1,636,150	4,401,675,440	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

4.342.999.046 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

1,003416

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	9,878,581,284	94.46%	4,131,419,435	94.80%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	280,870,906	2.69%	214,374,988	4.92%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	251,286,212	2.40%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	499,086	0.01%
Nettó eszközérték	10,457,807,030	100.00%	4,357,836,713	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	10,457,807,025 Ft	1.023155	10,221,131,661
2013.01.31	9,999,027,743 Ft	0.995112	10,048,142,681
2013.02.29	10,108,690,733 Ft	0.993557	10,174,244,456
2013.03.30	9,787,754,787 Ft	0.963508	10,158,462,009
2013.04.30	10,012,946,992 Ft	0.963673	10,390,402,260
2013.05.31	10,309,073,575 Ft	0.98012	10,518,177,694
2013.06.29	9,326,037,872 Ft	0.897817	10,387,455,667
2013.07.31	10,159,771,417 Ft	0.952519	10,666,216,861
2013.08.31	10,530,554,595 Ft	0.980532	10,739,637,497
2013.09.28	4,957,042,908 Ft	0.987048	5,022,089,329
2013.10.31	4,515,753,283 Ft	1.036163	4,358,148,539
2013.11.30	4,564,871,320 Ft	1.051703	4,340,458,603
2013.12.31	4,357,836,714 Ft	1.003416	4,342,999,046

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	10,624,355,762 Ft	1.018648
2011.12.31	9,554,542,307 Ft	0.841611
2012.12.31	10,457,807,025 Ft	1.023155

2013.12.31	4,357,836,714 Ft	1.003416
------------	------------------	----------

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	RONHUFF30318E67.575	DEVIZA FORWARD	430000	370506	86.16409186
2013.01.31	EURHUFF30207V292.34	DEVIZA FORWARD	229500	79781	34.76291686
2013.01.31	EURHUFF30408E299.16	DEVIZA FORWARD	100000	381156	381.1562235
2013.01.31	EURHUFF30408E294.46	DEVIZA FORWARD	229500	-192967	-84.08155091
2013.01.31	EURHUFF30207E297.5	DEVIZA FORWARD	100000	480728	480.7278928
2013.01.31	EURHUFF30207E298.79	DEVIZA FORWARD	129500	789433	609.6005952
2013.02.28	EURHUFF30408V292.1	DEVIZA FORWARD	48500	280526	578.4045086
2013.02.28	EURHUFF30408V294.18	DEVIZA FORWARD	200000	743162	371.5808184
2013.02.28	RONHUFF30318E67.575	DEVIZA FORWARD	430000	-87919	-20.44632839
2013.02.28	RONHUFF30318V65.83	DEVIZA FORWARD	93000	180875	194.4894652
2013.02.28	EURHUFF30408E299.16	DEVIZA FORWARD	100000	123603	123.6028247
2013.02.28	EURHUFF30408E294.46	DEVIZA FORWARD	229500	-788881	-343.7391678
2013.04.30	PLNHUFF30521E74.06	DEVIZA FORWARD	500000	784308	156.8616423
2013.04.30	RONHUFF30515E67.74	DEVIZA FORWARD	283000	-470024	-166.086188
2013.04.30	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	229000	608763	265.8355534
2013.05.31	EURHUFF30708V292.95	DEVIZA FORWARD	125000	630469	504.3755543
2013.05.31	EURHUFF30708E298.13	DEVIZA FORWARD	120000	13417	11.18099405
2013.05.31	EURHUFF30708V290.15	DEVIZA FORWARD	124000	970988	783.0547697
2013.05.31	EURHUFF30708E297.4	DEVIZA FORWARD	124000	-76229	-61.47465852
2013.05.31	EURHUFF30708E296	DEVIZA FORWARD	124000	-249010	-200.8142662
2013.05.31	RONHUFF30617E67.984	DEVIZA FORWARD	283000	32061	11.32912263
2013.05.31	PLNHUFF30621E69.52	DEVIZA FORWARD	425000	138355	32.55405111
2013.05.31	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	229000	1655231	722.8082761
2013.05.31	PLNHUFF30621V68.49	DEVIZA FORWARD	425000	298252	70.17687946
2013.06.28	EURHUFF30708E296	DEVIZA FORWARD	124000	69774	56.26917816
2013.06.28	EURHUFF30708E297.4	DEVIZA FORWARD	124000	243205	196.1331993
2013.06.28	EURHUFF30708E300.7	DEVIZA FORWARD	60000	315488	525.8126775
2013.06.28	EURHUFF30708E299.5	DEVIZA FORWARD	184000	746910	405.9292309
2013.06.28	EURHUFF30708V290.15	DEVIZA FORWARD	124000	654922	528.1626243
2013.06.28	EURHUFF30708V292.95	DEVIZA FORWARD	125000	310543	248.4345821
2013.06.28	EURHUFF30708E298.13	DEVIZA FORWARD	120000	322875	269.062296
2013.06.28	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	229000	2251912	983.3678323
2013.06.28	EURHUFF30708V291.33	DEVIZA FORWARD	60000	246166	410.2772351
2013.06.28	RONHUF30821E65.88	DEVIZA FORWARD	283000	-109705	-38.76511748
2013.06.28	RONHUF30821V66.487	DEVIZA FORWARD	136000	-29309	-21.55037128
2013.07.31	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	288000	-1326613	-460.6295861

2013.07.31	EURHUFF30909E296.28	DEVIZA FORWARD	120000	-606517	-505.4304711
2013.07.31	RONHUF30821V66.487	DEVIZA FORWARD	136000	223209	164.1240202
2013.07.31	RONHUF30821E65.88	DEVIZA FORWARD	283000	-635852	-224.6827166
2013.08.30	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	288000	-1172891	-407.2536566
2013.08.30	EURHUFF30909E296.28	DEVIZA FORWARD	120000	-542659	-452.2161878
2013.08.30	RONHUFF131121E67.2	DEVIZA FORWARD	147000	-80871	-55.01432167
2013.09.30	RONHUFF131121V67.19	DEVIZA FORWARD	85000	-16350	-19.23546715
2013.09.30	RONHUFF31121V67.23	DEVIZA FORWARD	62000	-14393	-23.21477475
2013.09.30	RONHUFF131121E67.2	DEVIZA FORWARD	147000	29739	20.23029405
2013.09.30	EURHUFF31209V302.79	DEVIZA FORWARD	124000	-287785	-232.0849178
2013.09.30	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	288000	1003048	348.2805856
2013.09.30	EURHUFF131209E304.06	DEVIZA FORWARD	120000	429854	358.2118393
2013.10.31	RONHUFF131121V67.19	DEVIZA FORWARD	85000	-54820	-64.49442448
2013.10.31	RONHUFF31121V67.23	DEVIZA FORWARD	62000	-42462	-68.48650685
2013.10.31	RONHUFF131121E67.2	DEVIZA FORWARD	147000	96274	65.49244507
2013.10.31	EURHUFF31209V302.79	DEVIZA FORWARD	124000	-893988	-720.9578334
2013.10.31	EURHUFF31209V294.35	DEVIZA FORWARD	123900	148612	119.9448417
2013.10.31	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	288000	2412082	837.5284649
2013.10.31	EURHUFF131209E304.06	DEVIZA FORWARD	120000	1016990	847.4917668
2013.11.29	EURHUFF31209V297	DEVIZA FORWARD	26300	108501	412.5496655
2013.11.29	EURHUFF31209V294.35	DEVIZA FORWARD	123900	839260	677.3687059
2013.11.29	EURHUFF31209V302.79	DEVIZA FORWARD	124000	-205908	-166.0549547
2013.11.29	EURHUFF131209E304.06	DEVIZA FORWARD	120000	351562	292.9682306
2013.11.29	EURHUFF31209E303.96	DEVIZA FORWARD	288000	814968	282.9750593
2013.12.31	EURHUFF40310E303.92	DEVIZA FORWARD	133800	726446	542.9342349
2013.12.31	EURHUFF40310V300.8	DEVIZA FORWARD	97700	-227360	-232.7120664

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési politikára ható tényezők

2013 nem akármilyen év volt a 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 pénznymda (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 pénznymtatásnak 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 fókusza a reálgazdasági folyamatokra és a jegybank monetáris politikájára terelődött. A makrogazdasági adatok folytatódó fellendülésről árulkodtak. A harmadik negyedéves GDP 2 százalékkal bővült év/év alapon, a vártnál nagyobb mértékben javult a foglalkoztatottság és a háztartások fogyasztói-, hitelfelvételi kedve. A javuló konjunktúraadatokat látva már-már tapinthatóvá vált a küszöbön álló monetáris szigorítás. Október 9-én Obama elnök hivatalosan is kinevezte Janet Yellent a FED élére, aki Ben Bernankét váltja

2014 januárjától. Yellen nyilatkozataival igyekezett hűteni a szigorítás híveit azzal érvelve, hogy az amerikai gazdaság és a munkaerőpiac is jelentősen gyengébben teljesít a lehetségesnél. A FED végül, ha kis mértékben is, de megkezdte a szigorítást, decemberi ülésén ugyanis az eszközvásárlási programjának minimális csökkentéséről döntött, a havi vásárlási keretét 85-ről 75 milliárd dollárra redukálva. Az S&P 500 index közel 10 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 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 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 forгатókönyvéről. 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 hízalt 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 világgpiaci 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 megélnékülő 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, utóbbié 35 százalékot veszített értékéből. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony árszinthez.

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

Budapest, 2014. 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	10 485 112	0	4 401 176
I.	Követelések	8 878	0	15 957
1.	Követelések	8 465		15 957
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	413		0
II.	Értékpapírok	10 401 861	0	4 345 794
1.	Értékpapírok	9 842 045		4 143 919
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	559 816	0	201 875
	a) kamatokból, osztalékokból	5 761		0
	b) egyéb	554 055		201 875
III.	Pénzeszközök	74 373	0	39 425
1.	Pénzeszközök	71 623		39 718
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2 750		-293
C.	Aktív időbeli elhatárolások	39	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	39		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	499
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 485 151	0	4 401 675

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	10 456 888	0	4 357 694
I.	Induló tőke	10 221 132	0	4 342 999
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15 543 609		12 648 662
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5 322 477		-8 305 663
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	235 756	0	14 695
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 141 672		-3 135 587
2.	Értékelési különbözet tartaléka	562 979		202 081
3.	Előző év(ek) eredménye	2 375 699		2 814 449
4.	Üzleti év eredménye	438 750		133 752
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	27 234	0	43 302
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	27 234		43 302
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 029	0	679
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 485 151	0	4 401 675

Kelt: Budapest, 2014. április 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.

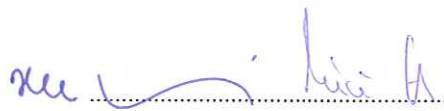
ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

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	1 206 961	0	1 528 888
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	668 624		1 009 633
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	492 371		462 235
	Bankoktól kapott kamat	5 347		11
	Értékpapír kölcsönzési díj	4 936		5 234
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	21 238		34 777
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	14 445		15 304
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		1 694
	Opciós díjbevétel	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	641 606	0	1 266 472
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	610 735		1 221 834
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		0
	Banki kamat	0		0
	Értékpapír kölcsönzési díj	3		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	17 652		15 887
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	13 216		27 054
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	0		1 697
	Fizetett opciós díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	565 355	0	262 416
III.	Egyéb bevételek	5 123	0	110
IV.	Működési költségek	129 324	0	126 621
V.	Egyéb ráfordítások	2 404		2 153
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	438 750	0	133 752

Kelt: Budapest, 2014. április 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.

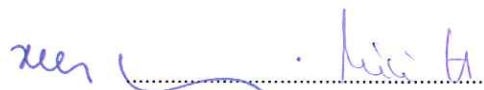
ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

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	-448 108		6 198 497
1.	Tárgyévi eredmény	438 750		133 752
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-879 757		6 056 067
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	1 228		16 068
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	588		-350
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-8 878		-7 079
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-39		39
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	463 642		-6 233 445
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	4 190 922		2 427 530
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	1 540 329		-360 898
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-5 267 609		-8 299 578
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	0		-499
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	15 534		-34 948

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

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

Az Alap alakulása: 2008. január 08.

Lajstromozási száma: 1111-259

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.602/2008.

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 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 tárgyévre vonatkozó 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.

Céltartalékot a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.

Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső eseményt tekinti az Alap.

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 az év végén származékos ügyletek vannak, nettó eszközértéken belüli arányuk 0,01%.

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

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

Az Alap 2008. január 08-án került bejegyzésre 400.000.000 Ft induló tőkével. A 2013.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (14.695 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (4.342.999 eFt) 0,34 %-a.

A Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2013. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 4.357.694 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,003384 Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 4.357.837 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,003416 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 143 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A

Letétkezelő tranzakciós díjat nem határolt el, míg a főkönyvben a kiszámlázott összeg került elszámolásra. A könyvvizsgálati és a könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

Mérész András, 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:

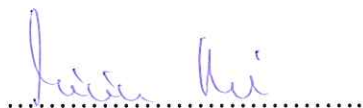
Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33., MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: MKK 3333/95). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 457.835 Ft. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül más szolgáltatást nem nyújt az Alapkezelő számára.

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

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.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 Közép-európai Részvény	1111-259
Alapkezelő neve:	Befektelési Alap	
Letétkezelő neve:	Concorde Alapkezelő zrt.	
NEÉ számítás típusa:	UniCredit Bank Zrt.	
	Tájékoztató szerint	

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke:	4 357 694 430
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1,003384
Darabszám:	4 342 999 046

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I.	KÖTELEZETTSÉGEK					
II/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft				
II/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	43 302 339 Ft		98,46%		
	Alapkezelői díj miatt	11 227 142 Ft		25,53%		
	Letétkezelői díj miatt	325 173 Ft		0,74%		
	Bizományosi díj miatt	117 854 Ft		0,27%		
	Forgalmazói költség miatt	8 826 Ft		0,02%		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	279 000 Ft		0,63%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	31 344 344 Ft		71,27%		
II/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft				
	Marketing	0 Ft				
	jogcím2	0 Ft				
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	678 671 Ft		1,54%		
	Könyvvizsgálat 2013	229 235 Ft		0,52%		
	Könyvelés 2013	157 222 Ft		0,36%		
	Hirdetési díj	0 Ft				
	Bankköltség 2012.IV név	0 Ft				
	Transzfer érkezettelt ép bek.ért. elhatárolása	0 Ft				
	Marketing díj	270 965 Ft		0,62%		
	Forgalmazási díj	21 249 Ft		0,05%		
	jogcím8	Ft				
	jogcím9	Ft				
	jogcím10	Ft				
	Kötelezettségek összesen:	43 981 010 Ft		100,00%		
II.	ESZKÖZÖK					
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	39 717 619 Ft		0,90%		
	Elszámolási betétszámla HUF	508 222 Ft		0,01%		
	Devizabetétszámla-USD	953 726 Ft		0,02%		
	Devizabetétszámla - EUR	64 681 Ft		0,00%		
	Devizabetétszámla-CZK	12 406 156 Ft		0,28%		
	Devizabetétszámla-GBP	1 Ft		0,00%		
	Devizabetétszámla-PLN	16 470 751 Ft		0,37%		
	Devizabetétszámla-RON	9 303 230 Ft		0,21%		
	Devizabetétszámla-HRK	10 851 Ft		0,00%		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-292 862 Ft		-0,01%		
	USD bank értékkülönbözete	85 251 Ft		0,00%		
	CZK bank értékkülönbözete	-427 740 Ft		-0,01%		
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft				
	PLN bank értékkülönbözete	115 796 Ft		0,00%		
	RON bank értékkülönbözete	-65 955 Ft		0,00%		
	HRK bank értékkülönbözete	10 Ft		0,00%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	15 957 174 Ft		0,36%		
	Concorde Rt ügyfélszámla	109 768 Ft		0,00%		
	Devizapénzszámla-USD	0 Ft		0,00%		
	Devizapénzszámla-EUR	6 Ft		0,00%		
	Külföldi pénztártékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Követelések értékpapír eladásból	15 847 400 Ft		0,36%		
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0 Ft				
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0 Ft				
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft				
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	499 086 Ft		0,01%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0 Ft			Bank	Futamidő
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0 Ft				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft				
	Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/4.	Értékpapírok (összes):	1 636 150	4 345 794 423 Ft	98,73%		
II/4.1.	Állampapírok (összes):	21 484	214 374 988 Ft	4,87%		
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	1 996	19 936 248 Ft	0,45%		
	MNB140115	1 996	19 936 248 Ft	0,45%		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	19 488	194 438 740 Ft	4,42%		
	D140102	2 269	22 686 392 Ft	0,52%		
	D140108	10 303	102 964 576 Ft	2,34%		
	D140205	1 201	11 975 747 Ft	0,27%		
	D140305	3 430	34 126 476 Ft	0,78%		
	D140402	2 285	22 685 549 Ft	0,52%		
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 megtest	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):	1 614 666	4 131 419 435 Ft	93,86%		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	339 287	610 300 474 Ft	13,87%		
	ÁLLAMI NYOMDA(98)	33 325	19 561 775 Ft	0,44%		
	CIG	6 000	1 452 000 Ft	0,03%		
	DANUBIUS	1 000	5 115 000 Ft	0,12%		
	GRAPHISOFT PARK SE	12 269	13 998 929 Ft	0,32%		
	MAGYAR TELEKOM	196 568	61 722 352 Ft	1,40%		
	MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	2 000	872 000 Ft	0,02%		
	MOL RT	14 433	208 917 675 Ft	4,75%		
	OTP	47 909	196 426 900 Ft	4,46%		
	RÁBA RT	3 359	4 242 417 Ft	0,10%		
	RICHTER	21 674	95 343 926 Ft	2,17%		
	TVK RT	750	2 647 500 Ft	0,06%		

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Concorde Közép-európai Részvény	1111-259
Alapkezelő neve:	Befektetési Alap	
Letétkezelő neve:	Concorde Alapkezelő zrt.	
NEÉ számítás típusa:	UniCredit Bank Zrt.	
	Tájékoztató szerint	

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1 275 379	3 521 118 961 Ft	79,99%
CA IMMOBILIEN	620	2 371 004 Ft	0,05%
UNIQA	1 700	4 683 547 Ft	0,11%
VIENNA INSURANCE GROUP	10 590	113 901 431 Ft	2,59%
ERSTE BANK STAMMAKT	69 621	523 600 764 Ft	11,90%
KOMERCNI BANKA	3 328	159 489 874 Ft	3,62%
UNIPETROL	3 911	7 122 400 Ft	0,16%
TELEFONICA O2 C.R.	24 293	77 684 155 Ft	1,76%
CEZ	42 245	236 752 809 Ft	5,38%
SANOMA	1 100	2 085 347 Ft	0,05%
POSTNL	2 100	2 587 571 Ft	0,06%
LEDO	15	4 807 143 Ft	0,11%
PODRAVKA D.D.	400	3 964 871 Ft	0,09%
ADRIIS GRUPA DD - PFD	500	5 393 385 Ft	0,12%
HRVATSKI TELEKOM	8 598	59 247 291 Ft	1,35%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	3 000	3 723 251 Ft	0,08%
ING BANK SLASKI	250	2 028 965 Ft	0,05%
ORBIS	800	2 302 083 Ft	0,05%
AGORA	2 000	1 401 928 Ft	0,03%
GLOBE TRADE CENTRE	4 000	2 133 680 Ft	0,05%
TPSA	7 000	4 911 760 Ft	0,11%
PZU	13 738	441 605 537 Ft	10,03%
BANK PEKAO	30 732	394 973 810 Ft	8,97%
KGHM	33 836	285 873 597 Ft	6,49%
PKN ORLEN	56 791	166 715 660 Ft	3,79%
PKO BANK POLSKI	166 552	470 088 357 Ft	10,68%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	176 576	205 825 461 Ft	4,68%
PGNIG	403 600	148 823 464 Ft	3,38%
SPDR GOLD TRUST	140	3 506 104 Ft	0,08%
VALERO ENERGY	530	5 760 977 Ft	0,13%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA	3 200	2 650 153 Ft	0,06%
TELEKOM SLOVENIJE	112	4 042 014 Ft	0,09%
KRKA	6 821	121 513 387 Ft	2,76%
PHILIP MORRIS CR	114	13 073 105 Ft	0,30%
TRANSGAZ	1 020	12 525 827 Ft	0,28%
FONDUL PROPRIETATEA	27 346	1 510 941 Ft	0,03%
BANCA TRANSILVANIA	40 000	4 375 140 Ft	0,10%
SNP PETROM	125 000	3 892 880 Ft	0,09%
EXOR ORD	250	2 145 917 Ft	0,05%
SAIPEM	400	1 847 968 Ft	0,04%
ENI	800	4 154 365 Ft	0,09%
ALSTRIA OFFICE	750	2 037 990 Ft	0,05%
E.ON AG NA	1 000	3 983 048 Ft	0,09%
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:	1 636 150	4 401 675 440 Ft	100,00%

1.

Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

FL-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1 009 633 344		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	10 545 548		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	197 143 081		
Részvények	801 944 715		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	462 234 673		
Bankoktól kapott kamat	11 346		
Értékpapír kölcsönzési díj	5 233 579		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átvállalásának árfolyamnyeresége	34 777 280		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	15 304 066		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1 693 945		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		1 221 833 722	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 220	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		1 221 831 502	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átvállalásának árfolyamvesztése		15 886 840	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		27 053 803	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		1 697 277	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	1 528 888 232	1 266 471 642	262 416 590

2.

Egyéb bevételek és ráfordítások

FL-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	109 770	2 153 001	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	109 770	2 153 001	-2 043 231

3.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások

FL-ban

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

4.

Működési költségek összetétele

FL-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési kgt.
Alapkezelői díj	86 027 406	74 800 264
Letétkezelői díj	7 995 578	7 670 405
Bizományosi díj	26 925 031	26 807 177
Forgalmazói költség	115 921	85 846
Közvetíteli költség	0	0
Reklám költség	4 181 721	3 910 756
Könyvelési díj	628 888	471 666
Könyvvizsgálói díj	457 835	228 600
Bankköltség	288 571	288 571
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	126 620 951	114 263 285

5.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

FL-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MNB140115	1 996	19 935 090	1 158	19 936 248
Magyar államkötvény összesen	1 996	19 935 090	1 158	19 936 248

FL-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D140102	2 269	22 516 114	170 278	22 686 392
D140108	10 303	102 819 017	145 559	102 964 576
D140205	1 201	11 924 537	51 210	11 975 747
D140305	3 430	34 031 328	95 148	34 126 476
D140402	2 285	22 685 549	0	22 685 549
Diszkont kincstárjegy összesen	19 488	193 976 545	462 195	194 438 740

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

FL-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

FL-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ÁLLAMI NYOMDA(98)	33 325	15 875 096	3 686 679	19 561 775
CIG	6 000	1 134 000	318 000	1 452 000
DANUBIUS	1 000	4 184 250	930 750	5 115 000
GRAPHISOFT PARK SE	12 269	10 613 546	3 385 383	13 998 929
MAGYAR TELEKOM	196 568	58 184 530	3 537 822	61 722 352
MASTERPLAST NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	2 000	977 500	-105 500	872 000
MOL RT	14 433	201 123 855	7 793 820	208 917 675
OTP	47 909	213 056 268	-16 629 368	196 426 900
RÁBA RT	3 359	3 499 420	742 997	4 242 417
RICHTER	21 674	90 044 600	5 299 326	95 343 926
TVK RT	750	2 032 500	615 000	2 647 500
Belföldi részvény összesen	339 287	600 725 565	9 574 909	610 300 474

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
CA IMMOBILIEN	620	1 998 622	372 382	2 371 004
UNIQA	1 700	4 501 845	181 702	4 683 547
VIENNA INSURANCE GROUP	10 590	120 809 612	-6 908 181	113 901 431
ERSTE BANK STAMMAKT	69 621	395 505 909	128 094 855	523 600 764
KOMERCNI BANKA	3 328	141 972 275	17 517 599	159 489 874
UNIPETROL	3 911	8 129 898	-1 007 498	7 122 400
TELEFONICA O2 C.R.	24 293	88 439 975	-10 755 820	77 684 155
CEZ	42 245	292 382 959	-55 630 150	236 752 809
SANOMA	1 100	2 025 784	59 563	2 085 347
POSTNL	2 100	2 002 652	584 919	2 587 571
LEDO	15	4 629 600	177 543	4 807 143
PODRAVKA D.D.	400	3 973 866	-8 995	3 964 871
ADRIS GRUPA DD - PFD	500	5 288 501	104 884	5 393 385
HRVATSKI TELEKOM	8 598	73 988 213	-14 740 922	59 247 291
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	3 000	3 841 368	-118 117	3 723 251
ING BANK SLASKI	250	1 948 108	80 857	2 028 965
ORBIS	800	2 016 037	286 046	2 302 083
AGORA	2 000	1 369 350	32 578	1 401 928
GLOBE TRADE CENTRE	4 000	2 030 544	103 136	2 133 680
TPSA	7 000	3 812 884	1 098 876	4 911 760
PZU	13 738	350 106 865	91 498 672	441 605 537
BANK PEKAO	30 732	344 636 261	50 337 549	394 973 810
KGHM	33 836	330 566 601	-44 693 004	285 873 597
PKN ORLEN	56 791	184 087 103	-17 371 443	166 715 660
PKO BANK POLSKI	166 552	411 972 742	58 115 615	470 088 357
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	176 576	215 180 340	-9 354 879	205 825 461
PGNIG	403 600	174 973 256	-26 149 792	148 823 464
SPDR GOLD TRUST	140	3 988 011	-481 907	3 506 104
VALERO ENERGY	530	3 983 501	1 777 476	5 760 977
CENTRAL EUROPEAN MEDIA	3 200	2 047 099	603 054	2 650 153
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 632 179	1 409 835	4 042 014
KRKA	6 821	95 149 060	26 364 327	121 513 387
PHILIP MORRIS CR	114	14 445 554	-1 372 449	13 073 105
TRANSGAZ	1 020	12 606 771	-80 944	12 525 827
FONDUL PROPRIETATEA	27 346	922 329	588 612	1 510 941
BANCA TRANSILVANIA	40 000	3 798 615	576 525	4 375 140
SNP PETROM	125 000	3 520 125	372 755	3 892 880
EXOR ORD	250	2 069 213	76 704	2 145 917
SAIPEM	400	1 917 436	-69 468	1 847 968
ENI	800	4 047 389	106 976	4 154 365
ALSTRIA OFFICE	750	2 056 488	-18 498	2 037 990
E.ON AG NA	1 000	3 906 915	76 133	3 983 048
Külföldi részvény összesen	1 275 379	3 329 281 856	191 837 105	3 521 118 961

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
.	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1 636 150	4 143 919 056	201 875 367	4 345 794 423

6. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	lényeges pénzáramlás
EURHUFF40310E303.92		133 800,00	5,43	726 446,00			
EURHUFF40310V300.8		97 700,00	-2,33	-227 360,00			
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen				499 086	0	0	0

Megnevezés	E/V	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	lényeges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				499 086	0	0	0

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	darabszám	Szerződés szerinti érték	Elszámolt érték- különbözet	Piaci érték
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

1. számú melléklet

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY
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	9,878,581,284	94.46%	4,131,419,435	94.80%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	280,870,906	2.69%	214,374,988	4.92%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	251,286,212	2.40%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	499,086	0.01%
Nettó eszközérték	10,457,807,030	100.00%	4,357,836,713	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. 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 részvényt piacokon. A globális részvényt piaci 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 részvényt piaci expanzió mögött számos ok húzódott meg. Hogy csak párat említsünk: gőzerővel dolgozó pénznymoda (laza monetáris politika), javuló

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

Az optimista befektetői hangulat és a részvények imádata azonban nem volt jellemző minden régiós részvénytőzsdára, 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 százalékos száguldott. A 2012-ben szenvedő és a befektetők által utált európai részvénytőzsde 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 részvénytőzsdai 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 részvénytőzsde, 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 százalékkal, a cseh PX pedig 5 százalékkal értékelődött le.

Kicsit közelebbről 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 egyezség után a befektetők és gazdasági szakemberek fókusza a reálgazdasági folyamatokra és a jegybank monetáris politikájára terelődött. A makrogazdasági adatok folytatódó fellendülésről árulkodtak. A harmadik negyedéves GDP 2 százalékkal bővült év/év alapon, a vártnál nagyobb mértékben javult a foglalkoztatottság és a háztartások fogyasztói-, hitelfelvételi kedve. A javuló konjunktúraadatokat látva már-már tapinthatóvá vált a küszöbön álló monetáris szigorítás. Október 9-én Obama elnök hivatalosan is kinevezte Janet Yellent a FED élére, aki Ben Bernankét váltja 2014 januárjától. Yellen nyilatkozataival igyekezett hűteni a szigorítás híveit azzal érvelve, hogy az amerikai gazdaság és a munkaerőpiac is jelentősen gyengébben teljesít a lehetségesnél. A FED végül, ha kis mértékben is, de megkezdte a szigorítást, decemberi ülésén ugyanis az eszközvásárlási programjának minimális csökkentéséről döntött, a havi vásárlási keretét 85-ről 75 milliárd dollárra redukálva. Az S&P 500 index közel 10 százalékos emelkedett a záró negyedévben, 30 százalékra 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 részvénytőzsde 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 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 százalékos veszítést értett el 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 százalékos csökkenést szenvedett 2013-ban. Az esés leginkább a termés hozamok normalizálódásával magyarázható a kedvezőtlen 2012-es termésátlagok következtében. 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 százalékos csökkenést szenvedett.

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 világvégéforogatókönyvek asztalról való lesöprése mellett jelentős eladói nyomás alá került az arany és az ezüst is. Előbbi unciánkénti ára 27, utóbbié 35 százalékot veszített értékéből. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony 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.



Mérés András

folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.