

privátvagyonkezelés
© CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2013.

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

Független könyvvizsgálói jelentés

a Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

(Székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50, bejegyzési határozat száma:

PSZÁF E-III/110.714-3/2008, lajstromozási szám: 1111-304)

2013. évi éves jelentéséről

az Alapot kezelő Concorde Alapkezelő zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „a 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó –Magyarországon érvényes– törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a Concorde Rubicon 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. március 14.

ABN

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



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



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

A Concorde Rubicon 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	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		9,066,889	Ft	92.36%
	Alapkezelői díj miatt		3,235,473	Ft	32.96%
	Letétkezelői díj miatt		28,686	Ft	0.29%
	Bizományosi díj miatt		0	Ft	
	Forgalmazói költség miatt		0	Ft	
	Kölcsönzési díj		0	Ft	
	CFD Finance		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		53,209	Ft	0.54%
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		39,000	Ft	0.40%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		5,710,521	Ft	58.17%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
	Marketing		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		750,194	Ft	7.64%
	Könyvvizsgálat 2012		203,200	Ft	2.07%
	Könyvelés 2012		148,744	Ft	1.52%
	Hírdetési díj		0	Ft	
	Bankköltség 2012.IV név		0	Ft	
	Transzfer érkeztetett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Opció díj		398,250	Ft	4.06%
	Kötelezettségek összesen:		9,817,083	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		5,373,078	Ft	0.82%
	Elszámolási betétszámla HUF		127,426	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla-USD		933,151	Ft	0.14%
	Devizabetétszámla - EUR		1,884,140	Ft	0.29%
	Devizabetétszámla-RON		1,542,666	Ft	0.24%
	Devizabetétszámla-TRY		0	Ft	
	Devizabetétszámla-HKD		0	Ft	
	Devizabetétszámla-HRK		885,696	Ft	0.14%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		138,526	Ft	0.02%
	USD bank értékkülönbözete		-21,992	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete		40,000	Ft	0.01%
	RON bank értékkülönbözete		111,265	Ft	0.02%
	HRK bank értékkülönbözete		9,253	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		43,190,424	Ft	6.59%

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD		20,553,038	Ft	3.13%
	Devizapénzszámla-EUR		4,023,189	Ft	0.61%
	Devizapénzszámla-JPY		0	Ft	
	Devizapénzszámla-CZK		0	Ft	0.00%
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete		501,926	Ft	0.08%
	USD Pénzszámla értékkülönbözete		432,844	Ft	0.07%
	EUR Pénzszámla értékkülönbözete		69,083	Ft	0.01%
	Követelések értékpapír eladásból		18,614,196	Ft	2.84%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		2,032,477	Ft	0.31%
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):	5,659,833	604,424,841	Ft	92.19%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	4,980,410	132,866,781	Ft	20.26%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
		0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	4,815,935	50,416,701	Ft	7.69%
	D130116	68	678,093	Ft	0.10%
	D130417	262	2,580,307	Ft	0.39%
	EFSF TREASURY BILL 06/17/2013	1,814,105	5,281,506	Ft	0.81%
	GERMAN TREASURY BILL 02/13/2013	3,000,000	8,737,774	Ft	1.33%
	US TREASURY BILL 02/21/2013	1,500	33,139,021	Ft	5.05%
				Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	6,475	64,635,134	Ft	9.86%
	MNB130109	6,475	64,635,134	Ft	9.86%
				Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	158,000	17,814,946	Ft	2.72%
	HELLENIC REPUBLIC GGB 2% 02/24/32	158,000	17,814,946	Ft	2.72%
				Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	503	129,276,017	Ft	19.72%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	503	129,276,017	Ft	19.72%
	MAGNOLIA FIN	3	62,821,553	Ft	9.58%
	OTP - OPUS	500	66,454,464	Ft	10.14%
				Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
	OTPHB FLOAT 11/07/49	116	23,085,386		
II/4.3.	Részvények (összes):	678,920	342,282,043	Ft	52.20%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	179,962	130,564,033	Ft	19.91%
	ÁLLAMI NYOMDA(98)	33,248	14,097,152	Ft	2.15%
	DANUBIUS	4,901	14,752,010	Ft	2.25%
	GRAPHISOFT PARK SE	67,798	57,967,290	Ft	8.84%
	MAGYAR TELEKOM	34,000	12,750,000	Ft	1.94%
	OTP	3,000	12,450,000	Ft	1.90%

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP
Éves jelentés (2013)

	RICHTER	350	12,673,500	Ft	1.93%
	FOTEX HOLDING TÖRZS	36,665	5,874,081	Ft	0.90%
				Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	498,958	211,718,010	Ft	32.29%
	ABLON	72,208	3,977,610	Ft	0.61%
	ADRI GRUPO DD - PFD	5,000	47,658,650	Ft	7.27%
	ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	22,400	29,035,787	Ft	4.43%
	CA IMMOBILIEN	5,000	15,249,032	Ft	2.33%
	FONDUL PROPRIETATEA	385,000	13,901,443	Ft	2.12%
	PFIZER	2,500	13,747,369	Ft	2.10%
	TELEKOM SLOVENIJE	2,050	57,057,157	Ft	8.70%
	VALERO ENERGY	3,200	23,400,906	Ft	3.57%
	ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1,600	7,690,056	Ft	1.17%
				Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ			Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH			Ft	
	AIEH értékvesztése			Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5,659,833	655,661,272	Ft	100.00%

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		22,394,169	Ft	97.13%
	Alapkezelői díj miatt		9,108,096	Ft	39.51%
	Letétkezelői díj miatt		75,795	Ft	0.33%
	Bizományosi díj miatt		0	Ft	
	Forgalmazói költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség		100,257	Ft	0.43%
	CFD Finance		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		22,249	Ft	0.10%
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		113,000	Ft	0.49%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		12,974,772	Ft	56.28%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	Marketing		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		660,969	Ft	2.87%
	Könyvvizsgálat 2013		457,835	Ft	1.99%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.68%
	Hirdetési díj		0	Ft	
	Bankköltség 2013.IV név		0	Ft	
	Transzfer érkeztetett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Borrowing coast		45,912	Ft	0.20%
	Kötelezettségek összesen:		23,055,138	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		4,303,805	Ft	0.22%
	Elszámolási betétszámla HUF		506,679	Ft	0.03%
	Devizabetétszámla-USD		321,375	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla - EUR		2,682,669	Ft	0.14%
	Devizabetétszámla-JPY		0	Ft	
	Devizabetétszámla-CZK		516	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-CAD		0	Ft	
	Devizabetétszámla-CHF		0	Ft	
	Devizabetétszámla-GBP		420,707	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla-PLN		0	Ft	
	Devizabetétszámla-RON		196,271	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla-TRY		0	Ft	
	Devizabetétszámla-HKD		0	Ft	
	Devizabetétszámla-HRK		175,586	Ft	0.01%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		4,181	Ft	0.00%
	USD bank értékkülönbözete		519	Ft	0.00%
	EUR bank értékkülönbözete		-13,214	Ft	0.00%
	JPY bank értékkülönbözete		0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete		-5	Ft	0.00%
	CAD bank értékkülönbözete		0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete		0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete		19,431	Ft	0.00%
	PLN bank értékkülönbözete		0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete		-2,714	Ft	0.00%
	TRY bank értékkülönbözete		0	Ft	
	HKD bank értékkülönbözete		0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete		164	Ft	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		136,558,685	Ft	7.13%
	Concorde Rt ügyfélszámla		7,467	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-USD		106,632,366	Ft	5.57%
	Devizapénzszámla-EUR		7,641,103	Ft	0.40%
	Devizapénzszámla-JPY		0	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-CZK		0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		-1,735,183	Ft	-0.09%
	USD Pénzszámla értékkülönbözete		-1,614,864	Ft	-0.08%
	EUR Pénzszámla értékkülönbözete		-120,318	Ft	-0.01%
	Követelések értékpapír eladásból		22,277,749	Ft	1.16%

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

	Követelések értékpapír kölcsönadásból			0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét			0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb			5,672,753 Ft	0.30%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0 Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	1,886,594	1,770,365,798	Ft	92.43%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	206,959	251,630,959	Ft	13.14%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
		0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	20,959	220,466,461	Ft	11.51%
	D140102	1,294	12,937,943	Ft	0.68%
	D140108	4,110	41,073,902	Ft	2.14%
	D140129	4,444	44,337,832	Ft	2.31%
	D140305	7,559	75,207,590	Ft	3.93%
	D140326	1,249	12,406,230	Ft	0.65%
	D140402	1,303	12,936,223	Ft	0.68%
	US TREASURY BILL 02/06/14	1,000	21,566,741	Ft	1.13%
				Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	186,000	31,164,498	Ft	1.63%
	HELLENIC REP 2% 02/24/32	186,000	31,164,498	Ft	1.63%
				Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,091	536,364,036	Ft	28.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	1,091	429,541,949	Ft	22.43%
	MAGNOLIA FIN	6	169,285,374	Ft	8.84%
	OTP - OPUS	975	226,376,424	Ft	11.82%
	CETV 11.625 09/15/2016	110	33,880,151	Ft	1.77%
				Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	106,822,087	Ft	5.58%
	OTPHB FLOAT 11/07/49	436	106,822,087	Ft	5.58%
II/4.3.	Részvények (összes):	1,678,544	982,370,803	Ft	51.29%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	647,879	419,036,895	Ft	21.88%
	ÁLLAMI NYOMDA(98)	97,056	56,971,872	Ft	2.97%
	DANUBIUS	12,939	66,182,985	Ft	3.46%
	GRAPHISOFT PARK SE	151,687	173,074,867	Ft	9.04%
	MAGYAR TELEKOM	386,074	121,227,236	Ft	6.33%
	ÉMÁSZ RT	123	1,579,935	Ft	0.08%
				Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,030,665	563,333,908	Ft	29.41%
	ADRIS GRUPA DD - PFD	16,008	172,674,605	Ft	9.02%
	ALSTRIA OFFICE	13,737	37,327,829	Ft	1.95%
	ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	37,900	47,037,076	Ft	2.46%
	BANCA TRANSILVANIA	449,500	49,165,636	Ft	2.57%
	CA IMMOBILIEN	9,450	36,138,698	Ft	1.89%
	FONDUL PROPRIETATEA	429,046	23,705,956	Ft	1.24%

	FOTEX HOLDING TÖRZS	36,665	8,926,688	Ft	0.47%
	LEDO	160	51,276,192	Ft	2.68%
	MARKET VECTORS GOLD MINERS	6,950	31,656,905	Ft	1.65%
	MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	3,780	19,410,688	Ft	1.01%
	TELEKOM SLOVENIJE	1,069	38,579,580	Ft	2.01%
	VIENNA INSURANCE GROUP	1,800	19,360,017	Ft	1.01%
	ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1,600	9,026,064	Ft	0.47%
				Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
				Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ			Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	180,628	Ft	0.01%
	AIEH		180,628	Ft	0.01%
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,886,594	1,915,350,667	Ft	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

684.167.838 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2,765826

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	494,643,446	73.93%	1,487,077,934	78.59%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	115,051,835	17.20%	251,630,959	13.30%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	31,656,905	1.67%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	749,803	0.11%	5,672,748	0.30%
Nettó eszközérték	669,098,184	100.00%	1,892,289,499	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	669,098,184 Ft	2.18294	306,512,342
2013.01.31	697,834,374 Ft	2.281529	305,862,612
2013.02.29	729,127,546 Ft	2.31601	314,820,582
2013.03.30	940,098,989 Ft	2.317166	405,710,758
2013.04.30	987,039,184 Ft	2.418830	408,064,651
2013.05.31	1,185,876,284 Ft	2.480295	478,118,981
2013.06.29	1,406,670,517 Ft	2.443994	575,562,093
2013.07.31	1,408,031,581 Ft	2.461609	571,996,551
2013.08.31	1,706,350,365 Ft	2.502453	681,871,229
2013.09.28	1,745,888,799 Ft	2.574283	678,204,006

2013.10.31	1,763,876,383 Ft	2.586039	682,076,590
2013.11.30	1,858,030,391 Ft	2.719924	683,118,613
2013.12.31	1,892,289,499 Ft	2.765826	684,167,838

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	598,011,678 Ft	1.815678
2011.12.31	514,343,056 Ft	1.872326
2012.12.31	669,098,184 Ft	2.18294
2013.12.31	1,892,289,499 Ft	2.765826

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	SJBH3-MINI JGB	MINI JGM	-8	414750	-5184375
2013.01.31	EURCHF30304E1.197074	DEVIZA FORWARD	100000	-905083	-905.083142
2013.01.31	AAPL	CFD	-95	-2610815	2748225.966
2013.01.31	EURHUFF30207E285.1	DEVIZA FORWARD	54225	-411052	-758.0484715
2013.01.31	USDHUFF30429V217.8	DEVIZA FORWARD	70000	37269	53.24159361
2013.01.31	EURHUFF30207E297	DEVIZA FORWARD	23200	99940	430.7772329
2013.01.31	AUDUSDF30304E1.03839	DEVIZA FORWARD	360000	-86620	-24.06100528
2013.01.31	EURHUFF30207E285.8	DEVIZA FORWARD	65000	-447276	-688.1175477
2013.01.31	EURCHFOP30304C1.21	NULL	200000	1197651	598.8257
2013.01.31	EURHUFF30207V292.5	DEVIZA FORWARD	18000	3380	18.77870571
2013.01.31	EURCHFF30304E1.23853	DEVIZA FORWARD	35000	26648	76.13630426
2013.01.31	XAUUSD	FOREX	185	1499121	810335.6757
2013.01.31	USJPF30305V79.735425	DEVIZA FORWARD	150000	3991500	2661.000049
2013.01.31	DAXOP130621P7700	DAX OPCIO	3	1056587	35219580
2013.01.31	TFH3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-6	-3732036	62200600
2013.01.31	EURHUFF30207V292.8	DEVIZA FORWARD	22000	-2462	-11.1916902
2013.01.31	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	4828946	1755.9804

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.01.31	AMZN	CFD	-220	250204	-113729
2013.01.31	USDHUFF30429E223.39	DEVIZA FORWARD	311200	1550842	498.3426625
2013.01.31	EURHUFOP30617C285.00	NULL	225000	3186405	1416.18
2013.01.31	FOATH3-OAT FR.GOV.B	op	-1	485384	-48538400
2013.01.31	SSIH3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	2	3821625	191081250
2013.01.31	USHKF130426E7.750352	DEVIZA FORWARD	750000	-179169	-23.88914994
2013.01.31	EURUSDF30305E1.30417	DEVIZA FORWARD	260000	-2926944	-1125.747865
2013.02.28	EURCHFF30304E1.23853	DEVIZA FORWARD	35000	155002	442.8639642
2013.02.28	EURHUFF30408E295.72	DEVIZA FORWARD	102500	-223913	-218.45174
2013.02.28	EURCHFOP30304C1.21	NULL	200000	500106	250.0531
2013.02.28	USDJPYF30305V91.771	DEVIZA FORWARD	120000	94172	78.47664631
2013.02.28	AUDUSD	FOREX	-120000	-186790	155.6583333
2013.02.28	USJPF30305V79.735425	DEVIZA FORWARD	150000	4544162	3029.441516
2013.02.28	XAUUSD	FOREX	280	-2332091	-832889.6429
2013.02.28	DAXOP130621P7700	DAX OPCIO	3	1140266	38008875
2013.02.28	TFH3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-8	-5385330	67316625
2013.02.28	SSIM3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	1	281969	28196850
2013.02.28	USDHKDF30426E7.75542	DEVIZA FORWARD	270000	-8436	-3.12444791
2013.02.28	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	1253434	62671687.5
2013.02.28	FOATH3-OAT FR.GOV.B	op	-1	35550	-3555000
2013.02.28	SSIH3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	2	4934449	246722437.5
2013.02.28	USHKF130426E7.750352	DEVIZA FORWARD	750000	-134049	-17.87319243
2013.02.28	SJBM3-MINI JGB	MINI JGM	-5	-53942	1078836
2013.02.28	EURCHF30304E1.23721	DEVIZA FORWARD	30000	123245	410.8183145
2013.02.28	EURUSDF30305E1.30417	DEVIZA FORWARD	260000	-461216	-177.3907199
2013.02.28	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	1793053	59768437.5
2013.02.28	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	5608396	2039.416863
2013.02.28	USDHUFF30429E223.39	DEVIZA FORWARD	311200	-1329158	-427.1074476
2013.02.28	EURHUFOP30617C285.00	NULL	225000	3634650	1615.4
2013.02.28	AMZN	CFD	-300	290627	-96875.72667
2013.02.28	EURCHF30304E1.197074	DEVIZA FORWARD	100000	-563564	-563.5636828
2013.02.28	SJBH3-MINI JGB	MINI JGM	-6	-586004	9766735
2013.02.28	USDHUFF30429V217.8	DEVIZA FORWARD	70000	686881	981.2586248
2013.02.28	AUDUSDF30304E1.03839	DEVIZA FORWARD	360000	968932	269.147684
2013.02.28	EMINIOP130920P1520	EMINI OPCIO	2	1704790	85239500
2013.02.28	AAPL	CFD	-95	-2432087	2560091.878
2013.04.30	AUDUSF30506E1.033406	DEVIZA FORWARD	360000	-76624	-21.28442368
2013.04.30	EURHUFOP30617C285.00	NULL	225000	3788258	1683.67
2013.04.30	AMZN	CFD	-400	1016667	-254166.6813
2013.04.30	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	1372187	45739573.5
2013.04.30	EURUSF30605E1.305072	DEVIZA FORWARD	260000	-60147	-23.13357115
2013.04.30	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	8764422	3187.06263
2013.04.30	CZKHUFF30614E12.1	DEVIZA FORWARD	1573000	615819	39.14936197
2013.04.30	RONHUFF30515E67.787	DEVIZA FORWARD	100000	-162548	-162.5480588
2013.04.30	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	964296	48214821

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.04.30	SJBM3-MINI JGB	MINI JGM	-13	1496826	-11514046.15
2013.04.30	USJYF30605V79.685569	DEVIZA FORWARD	150000	6328088	4218.725616
2013.04.30	USJYF30605V91.713618	DEVIZA FORWARD	120000	1665922	1388.267986
2013.04.30	USDJPYOP131002C100	NULL	80000	386332	482.914665
2013.04.30	EURHUFF30708V299.9	DEVIZA FORWARD	30000	80242	267.4726675
2013.04.30	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	205884	257.355225
2013.04.30	DAXOP130621P7700	DAX OPCIO	3	511701	17056705.5
2013.04.30	USDHUFF30729E232.18	DEVIZA FORWARD	257200	-12162	-4.72851041
2013.04.30	SSIM3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	3	8431414	281047125
2013.04.30	USDHKD31028E7.75745	DEVIZA FORWARD	1020000	-277796	-27.2349011
2013.04.30	RTYOP131221P930	RTY opció	2	2802950	140147500
2013.04.30	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	234500	623384	265.8355534
2013.04.30	XAUSDF31023V1416.831	DEVIZA FORWARD	535	7769479	1452239.111
2013.04.30	TFM3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-8	-1470400	18380000
2013.04.30	USDHUFF30729V230.6	DEVIZA FORWARD	74500	119897	160.9360291
2013.04.30	ADUSDF30506E1.015003	DEVIZA FORWARD	120000	-532900	-444.0829916
2013.04.30	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	2260426	56510650.5
2013.04.30	EMINIOP130920P1520	EMINI OPCIO	2	746688	37334375
2013.04.30	FOATM3-OAT FR.GOV.B	op	-1	-1497150	149714970
2013.05.31	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	234500	1694985	722.8082761
2013.05.31	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	2261655	75388514.5
2013.05.31	XAUSDF31023V1416.831	DEVIZA FORWARD	535	-3361769	-628368.0204
2013.05.31	NIYM3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI225IND.YEN	1	-226910	-22691000
2013.05.31	AUDUSF30708E1.028707	DEVIZA FORWARD	360000	5880249	1633.40244
2013.05.31	AUDUSDOP30613P0.99	NULL	500000	3578187	715.6374
2013.05.31	USDJPY30605V101.773	DEVIZA FORWARD	80000	-241922	-302.4022913
2013.05.31	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	1500355	37508863.5
2013.05.31	EMINIOP130920P1520	EMINI OPCIO	2	564077	28203862.5
2013.05.31	FOATM3-OAT FR.GOV.B	op	-1	-705979	70597940
2013.05.31	USDHUFF30729V230.6	DEVIZA FORWARD	74500	-80314	-107.8044065
2013.05.31	TFM3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-9	-8699325	96659163.33
2013.05.31	CBA XASX	CFD	-1470	1395454	-94928.82
2013.05.31	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	641611	32080534.5
2013.05.31	SJBM3-MINI JGB	MINI JGM	-15	7864701	-52431337.33
2013.05.31	USJYF30605V79.685569	DEVIZA FORWARD	150000	7064078	4709.385579
2013.05.31	XAUUSD31023V1433.076	DEVIZA FORWARD	75	-748493	-997991.0819
2013.05.31	CZKHUFF30614E12.1	DEVIZA FORWARD	1573000	885739	56.30890893
2013.05.31	CZKHUFF30614E11.44	DEVIZA FORWARD	525000	-50383	-9.59677272
2013.05.31	EURHUFOP30617C285.00	NULL	225000	2750558	1222.47
2013.05.31	AMZN	CFD	-400	-394489	98622.35475
2013.05.31	RONHUFF30617E68.01	DEVIZA FORWARD	100000	13956	13.95554552
2013.05.31	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	912582	30419406.5
2013.05.31	EURUSF30605E1.305072	DEVIZA FORWARD	260000	209292	80.49696873
2013.05.31	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	10208931	3712.338364
2013.05.31	AUDUSF30708V0.96486	DEVIZA FORWARD	210000	-374984	-178.5638111

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.05.31	SSIM3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	3	7516394	250546458.3
2013.05.31	AUDUSF30708E1.010278	DEVIZA FORWARD	120000	1456168	1213.473217
2013.05.31	USDHUFF30729E232.18	DEVIZA FORWARD	257200	680680	264.650239
2013.05.31	DAXOP130621P7700	DAX OPCIO	3	76531	2551018
2013.05.31	EURHUFF30708V299.9	DEVIZA FORWARD	30000	-56204	-187.3460695
2013.05.31	USDJPYOP131002C100	NULL	80000	552190	690.237529
2013.05.31	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	274180	342.724864
2013.05.31	USJYF30605V91.713618	DEVIZA FORWARD	120000	2376168	1980.139698
2013.05.31	AUDUSD30708E0.99387	DEVIZA FORWARD	50000	419798	839.5951625
2013.05.31	RTYOP131116P980	RTY opció	3	3551294	118376454
2013.05.31	XAUSDF31023E1409.021	DEVIZA FORWARD	45	202800	450666.8132
2013.05.31	USDHKD31028E7.75745	DEVIZA FORWARD	1020000	-363839	-35.67050724
2013.05.31	RTYOP131221P930	RTY opció	2	1912621	95631036
2013.06.28	TFU3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-11	2157757	-19615974.55
2013.06.28	USDHKDF31028E7.75951	DEVIZA FORWARD	200000	34000	16.99983123
2013.06.28	EURHUFF30708E305.28	DEVIZA FORWARD	234500	2305998	983.3678323
2013.06.28	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	3194369	106478970
2013.06.28	XAUSDF31023V1416.831	DEVIZA FORWARD	535	-21941415	-4101199.156
2013.06.28	AUDUSF30708E1.028707	DEVIZA FORWARD	360000	8497645	2360.457045
2013.06.28	USDJPYF30905V96.906	DEVIZA FORWARD	130000	600643	462.032856
2013.06.28	XAUSDF31023V1234.622	DEVIZA FORWARD	80	13079	16349.37294
2013.06.28	AUDUSF30708E0.988436	DEVIZA FORWARD	500000	7248196	1449.639194
2013.06.28	EURHUFF30708V294.69	DEVIZA FORWARD	225000	167858	74.60358443
2013.06.28	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	2162932	54073312
2013.06.28	RONHUFF30821E65.85	DEVIZA FORWARD	100000	-41648	-41.64797993
2013.06.28	EMINIOP130920P1520	EMINI OPCIO	2	576759	28837950
2013.06.28	USDHUFF30729V230.6	DEVIZA FORWARD	74500	-269470	-361.705022
2013.06.28	SJBU3-MINI JGB	MINI JGM	-18	-404587	2247703.333
2013.06.28	USDHUFF30729E229.1	DEVIZA FORWARD	123950	263086	212.2519786
2013.06.28	AUDUSDF30708E0.93479	DEVIZA FORWARD	150000	354474	236.3160939
2013.06.28	AUDUSF30708E1.010278	DEVIZA FORWARD	120000	2332373	1943.644396
2013.06.28	USDHUFF30729E232.18	DEVIZA FORWARD	257200	1335200	519.1288944
2013.06.28	USJPF30905V79.644469	DEVIZA FORWARD	150000	6609736	4406.490968
2013.06.28	EURHUFF30708V299.9	DEVIZA FORWARD	30000	-133767	-445.8903798
2013.06.28	CZKHUFF30814E11.62	DEVIZA FORWARD	2450000	437823	17.87030829
2013.06.28	USDJPYOP131002C100	NULL	145000	706004	486.899046
2013.06.28	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	191733	239.66613
2013.06.28	EURHUFF30708E296.83	DEVIZA FORWARD	16000	22270	139.1885621
2013.06.28	EURHUFF30708E298.97	DEVIZA FORWARD	141300	498762	352.9807086
2013.06.28	CZKHUFF30814E11.48	DEVIZA FORWARD	1556700	61452	3.94756021
2013.06.28	AUDUSD30708E0.99387	DEVIZA FORWARD	50000	786271	1572.541138
2013.06.28	USJPF30905V91.672518	DEVIZA FORWARD	120000	1989532	1657.943609
2013.06.28	EURUSF30905E1.305707	DEVIZA FORWARD	260000	24315	9.35209516
2013.06.28	RTYOP131116P980	RTY opció	3	3524337	117477892
2013.06.28	XAUSDF31023E1409.021	DEVIZA FORWARD	45	1766119	3924709.224

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.06.28	USDHKD31028E7.75745	DEVIZA FORWARD	1020000	112162	10.99622842
2013.06.28	RTYOP131221P930	RTY opció	2	2424650	121232480
2013.06.28	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	1062428	106242842
2013.06.28	SSIU3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	5	4725892	94517830
2013.06.28	XAUUSF31023V1371.044	DEVIZA FORWARD	110	-3373158	-3066507.157
2013.06.28	CBA XASX	CFD	-2000	327429	-16371.465
2013.06.28	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	926802	46340120
2013.06.28	USJF30905V101.735096	DEVIZA FORWARD	80000	-513177	-641.4710505
2013.06.28	XAUUSD31023V1433.076	DEVIZA FORWARD	75	-3351227	-4468302.734
2013.06.28	EURHUFF30708E294.35	DEVIZA FORWARD	20000	-21714	-108.570561
2013.06.28	AMZN	CFD	-480	-1190182	247954.5371
2013.06.28	FOATU3-OAT FR.GOV.B	op	-1	720190	-72019040
2013.06.28	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	1319808	43993598
2013.06.28	AUDUSF30708V0.96486	DEVIZA FORWARD	210000	-1924473	-916.4157407
2013.06.28	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	9371283	3407.739214
2013.07.31	CZKHUFF30814E11.48	DEVIZA FORWARD	1556700	-255360	-16.40395615
2013.07.31	CZKHUFF30814E11.62	DEVIZA FORWARD	2450000	-59329	-2.42157395
2013.07.31	USDJPYOP131002C100	NULL	145000	391424	269.947398
2013.07.31	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	129597	161.996166
2013.07.31	USJPF30905V98.083	DEVIZA FORWARD	150000	-128477	-85.65133102
2013.07.31	USJPF30905V79.644469	DEVIZA FORWARD	150000	6261394	4174.262727
2013.07.31	AUDUSF30819E1.025464	DEVIZA FORWARD	150000	4167569	2778.37927
2013.07.31	EURHUFF30909V297.09	DEVIZA FORWARD	104000	441780	424.7888782
2013.07.31	USHKDF31028E7.75235	DEVIZA FORWARD	110000	1600	1.45445198
2013.07.31	RTYOP131116P980	RTY opció	3	1436024	47867480
2013.07.31	AUDUSF30819E0.90468	DEVIZA FORWARD	150000	77199	51.46607812
2013.07.31	EURUSF30905E1.305707	DEVIZA FORWARD	260000	-1369019	-526.5455878
2013.07.31	USJPF30905V91.672518	DEVIZA FORWARD	120000	1674460	1395.383269
2013.07.31	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	817186	81718617.5
2013.07.31	XAUUSF31023E1409.021	DEVIZA FORWARD	45	864138	1920306.097
2013.07.31	RTYOP131221P930	RTY opció	2	832714	41635676
2013.07.31	USDHKD31028E7.75745	DEVIZA FORWARD	1020000	166256	16.29959648
2013.07.31	SSIU3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	6	4702071	78367850
2013.07.31	AUDUSF30819E0.985283	DEVIZA FORWARD	500000	9356109	1871.221875
2013.07.31	XAUUSF31023V1371.044	DEVIZA FORWARD	110	-1169690	-1063354.496
2013.07.31	XAUUSF31023V1324.583	DEVIZA FORWARD	120	-17954	-14961.30102
2013.07.31	CBA XASX	CFD	-2650	-1694692	63950.64642
2013.07.31	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	525988	26299382.5
2013.07.31	USJF30905V101.735096	DEVIZA FORWARD	80000	-743526	-929.4070018
2013.07.31	XAUUSD31023V1433.076	DEVIZA FORWARD	75	-1847331	-2463107.55
2013.07.31	AMZN	CFD	-590	-3681167	623926.6551
2013.07.31	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	156800	-722267	-460.6295861
2013.07.31	FOATU3-OAT FR.GOV.B	op	-1	306051	-30605100
2013.07.31	EURHUFF30909V298.5	DEVIZA FORWARD	52800	150170	284.412772
2013.07.31	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	740373	24679112.5

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.07.31	XAUSDF31023V1316.155	DEVIZA FORWARD	45	78847	175216.6514
2013.07.31	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	8699848	3163.581096
2013.07.31	USDHUFF31028V229	DEVIZA FORWARD	176000	-201263	-114.3539235
2013.07.31	XAUSDF31023V1416.831	DEVIZA FORWARD	535	-11216483	-2096538.87
2013.07.31	USDHKDF31028E7.75951	DEVIZA FORWARD	200000	44592	22.2958704
2013.07.31	TFU3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-13	-15010519	115465532.3
2013.07.31	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	2181063	72702115
2013.07.31	AUDUSDF30819V0.91955	DEVIZA FORWARD	120000	-464619	-387.1827209
2013.07.31	USDHKDF31028V7.75645	DEVIZA FORWARD	590000	-78994	-13.3887837
2013.07.31	XAUSDF31023V1234.622	DEVIZA FORWARD	80	1612008	2015010.077
2013.07.31	USDJPYF30905V96.906	DEVIZA FORWARD	130000	242157	186.2748244
2013.07.31	AUDUSF30819E1.007075	DEVIZA FORWARD	120000	2835858	2363.214954
2013.07.31	SJBU3-MINI JGB	MINI JGM	-21	-4498738	21422562.86
2013.07.31	AUDUSF30819E0.931767	DEVIZA FORWARD	150000	994505	663.003181
2013.07.31	USDHUFF31028E225.3	DEVIZA FORWARD	306650	-772966	-252.0678659
2013.07.31	XAUSDF31023E1316.129	DEVIZA FORWARD	90	-158223	-175803.3418
2013.07.31	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	1269812	31745290
2013.07.31	AUDUSF30819E0.990707	DEVIZA FORWARD	50000	996839	1993.678302
2013.07.31	RONHUFF30821E65.85	DEVIZA FORWARD	100000	-227676	-227.6757329
2013.07.31	EMINIOP130920P1520	EMINI OPCIO	2	84671	4233562.5
2013.08.30	USDJPYOP131002C100	NULL	145000	257505	177.589348
2013.08.30	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	113153	141.441276
2013.08.30	USJPYF30905V98.083	DEVIZA FORWARD	150000	2037	1.35770226
2013.08.30	USJPF30905V79.644469	DEVIZA FORWARD	150000	6400301	4266.86754
2013.08.30	EURHUFF30909V297.09	DEVIZA FORWARD	104000	386135	371.2836316
2013.08.30	USHKDF31028E7.75235	DEVIZA FORWARD	110000	-8582	-7.80168246
2013.08.30	RTYOP131116P980	RTY opció	3	1361180	45372654
2013.08.30	USJPF30905V91.672518	DEVIZA FORWARD	120000	1781205	1484.337775
2013.08.30	EURUSF30905E1.305707	DEVIZA FORWARD	260000	-1110717	-427.1989997
2013.08.30	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	861255	86125468
2013.08.30	XAUSDF31023E1409.021	DEVIZA FORWARD	45	124950	277666.4715
2013.08.30	USDHKD31028E7.75745	DEVIZA FORWARD	1020000	72593	7.11700548
2013.08.30	RTYOP131221P930	RTY opció	2	1039294	51964680
2013.08.30	SSIU3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	6	2799214	46653566.67
2013.08.30	AUDUSD30920E0.91653	DEVIZA FORWARD	1000000	5553491	555.3490608
2013.08.30	XAUUSF31023V1371.044	DEVIZA FORWARD	110	642260	583872.3348
2013.08.30	XAUUSF31023V1324.583	DEVIZA FORWARD	120	1965453	1637877.509
2013.08.30	CBA XASX	CFD	-2650	-947872	35768.75321
2013.08.30	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	533795	26689728
2013.08.30	USJF30905V101.735096	DEVIZA FORWARD	80000	-674805	-843.5063175
2013.08.30	XAUUSD31023V1433.076	DEVIZA FORWARD	75	-617530	-823373.5044
2013.08.30	CZKHUFF31015E11.553	DEVIZA FORWARD	4006700	-680512	-16.98435997
2013.08.30	AUDUSD30920V0.91505	DEVIZA FORWARD	300000	-1565305	-521.7684657
2013.08.30	AMZN	CFD	-590	-989802	167763.1098
2013.08.30	EURHUFF30909V298.5	DEVIZA FORWARD	52800	121652	230.4010338

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.08.30	EURHUFF30909E296.73	DEVIZA FORWARD	156800	-638574	-407.2536566
2013.08.30	FOATU3-OAT FR.GOV.B	op	-1	829546	-82954560
2013.08.30	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	749296	24976536
2013.08.30	XAUSDF31023V1316.155	DEVIZA FORWARD	45	823083	1829073.471
2013.08.30	RONHUFF31121E67.15	DEVIZA FORWARD	100000	-58896	-58.89603497
2013.08.30	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	8956594	3256.943324
2013.08.30	USDHUF30930E224.85	DEVIZA FORWARD	50000	-138389	-276.7789897
2013.08.30	USDJPYF30905V96.906	DEVIZA FORWARD	130000	355733	273.6410571
2013.08.30	XAUSDF31023V1234.622	DEVIZA FORWARD	80	2942972	3678715.188
2013.08.30	USDHUFF31028V229	DEVIZA FORWARD	176000	-128542	-73.03530426
2013.08.30	XAUSDF31023V1416.831	DEVIZA FORWARD	535	-2433408	-454842.6065
2013.08.30	TFU3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-13	-5409773	41613636.92
2013.08.30	USDHKDF31028E7.75951	DEVIZA FORWARD	200000	26286	13.14298544
2013.08.30	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	2370066	79002196
2013.08.30	USDHKDF31028V7.75645	DEVIZA FORWARD	590000	-24731	-4.19177268
2013.08.30	SIBU3-MINI JGB	MINI JGM	-21	-8050632	38336342.86
2013.08.30	USDHUFF31028E225.3	DEVIZA FORWARD	306650	-903620	-294.6746797
2013.08.30	XAUSDF31023E1316.129	DEVIZA FORWARD	90	-1646697	-1829663.302
2013.08.30	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	1300223	32505564
2013.08.30	EURHUFF30909E301.63	DEVIZA FORWARD	170000	139975	82.3383501
2013.08.30	EMINIOP130920P1520	EMINI OPCIO	2	74884	3744180
2013.08.30	XAUUSF31023E1418.831	DEVIZA FORWARD	90	450193	500214.216
2013.09.30	USJPF31206V79.617616	DEVIZA FORWARD	150000	6182517	4121.677851
2013.09.30	USHKDF31028E7.75235	DEVIZA FORWARD	110000	-3815	-3.46784721
2013.09.30	RTYOP131116P980	RTY opció	3	442341	14744702
2013.09.30	USJP31206V101.702833	DEVIZA FORWARD	80000	-691339	-864.1741606
2013.09.30	USJPF31206V98.048333	DEVIZA FORWARD	150000	-58728	-39.15187642
2013.09.30	RTYOP131221P930	RTY opció	2	331590	16579500
2013.09.30	USDHKD31028E7.75745	DEVIZA FORWARD	1020000	112920	11.07061318
2013.09.30	XAUSDF31023E1409.021	DEVIZA FORWARD	45	808848	1797439.219
2013.09.30	EURHUFF131209V301.47	DEVIZA FORWARD	85500	-86348	-100.9923696
2013.09.30	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	534428	53442844
2013.09.30	USDJPYOP131002C100	NULL	145000	1530	1.055124
2013.09.30	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	80681	100.851212
2013.09.30	AUDUSDF31021E0.9408	DEVIZA FORWARD	110000	226822	206.2017107
2013.09.30	EURHUFF131209E304.06	DEVIZA FORWARD	170000	608960	358.2118393
2013.09.30	TFZ3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-13	-4609101	35454622.99
2013.09.30	AUDUSF31021E0.914560	DEVIZA FORWARD	700000	-2616595	-373.7992185
2013.09.30	USDHUFF131028V222.2	DEVIZA FORWARD	115500	-63562	-55.0323581
2013.09.30	XAUUSF31023V1371.044	DEVIZA FORWARD	110	-1053817	-958015.5735
2013.09.30	IDV3	MSCI Ind Idx	-35	4449938	-12714108
2013.09.30	XAUUSF31023V1324.583	DEVIZA FORWARD	120	82721	68933.94782
2013.09.30	CBA XASX	CFD	-3330	246182	-7392.858258
2013.09.30	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	162672	8133580
2013.09.30	XAUUSD31023V1433.076	DEVIZA FORWARD	75	-1746854	-2329138.294

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.09.30	CZKHUFF31015E11.553	DEVIZA FORWARD	4006700	-333900	-8.3335292
2013.09.30	USDJPYOP40924C105	NULL	380000	1468236	386.37802
2013.09.30	AMZN	CFD	-625	-5096527	815444.3595
2013.09.30	RONHUFF31121E67.15	DEVIZA FORWARD	100000	15256	15.25615955
2013.09.30	XAUSDF31023V1316.155	DEVIZA FORWARD	45	114850	255222.0296
2013.09.30	FOATZ3-OAT FR.GOV.B	op	-1	-710382	71038240
2013.09.30	EURUSF31206E1.306017	DEVIZA FORWARD	260000	-2552439	-981.7071711
2013.09.30	USDJPYOP131017C84	NULL	275000	8624766	3136.278488
2013.09.30	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	225651	7521696
2013.09.30	USDHKDF31028V7.75645	DEVIZA FORWARD	590000	-48498	-8.21993478
2013.09.30	USDHUFF131231E223.26	DEVIZA FORWARD	50000	16382	32.76364221
2013.09.30	USDHUFF31028V229	DEVIZA FORWARD	176000	-1290315	-733.1336744
2013.09.30	XAUSDF31023V1416.831	DEVIZA FORWARD	535	-10539860	-1970067.353
2013.09.30	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	1002893	33429760
2013.09.30	USDHKDF31028E7.75951	DEVIZA FORWARD	200000	33886	16.9430109
2013.09.30	XAUSDF31023V1234.622	DEVIZA FORWARD	80	1645908	2057384.603
2013.09.30	USJPF31206V96.871832	DEVIZA FORWARD	130000	294384	226.4493118
2013.09.30	USJPF31206V91.640568	DEVIZA FORWARD	120000	1688921	1407.434227
2013.09.30	SSIZ3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	6	3421173	57019550
2013.09.30	USDJPYF31206V99.33	DEVIZA FORWARD	150000	-492742	-328.4948333
2013.09.30	USDHUFF31028E225.3	DEVIZA FORWARD	306650	1116717	364.1667817
2013.09.30	XAUUSF31023E1418.831	DEVIZA FORWARD	90	1812847	2014274.302
2013.09.30	SJBZ3-MINI JGB	MINI JGM	-24	-5909709	24623789.07
2013.09.30	XAUSDF31023E1316.129	DEVIZA FORWARD	90	-230217	-255796.7199
2013.09.30	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	413693	10342332
2013.10.31	USDHUFF131231E223.26	DEVIZA FORWARD	50000	351400	702.7992962
2013.10.31	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	201438	6714600
2013.10.31	CZKHUFF31216E11.596	DEVIZA FORWARD	4006700	395722	9.87651042
2013.10.31	CZKHUFF31216V11.49	DEVIZA FORWARD	1151800	8142	0.70688458
2013.10.31	XAUSF40129V1235.1166	DEVIZA FORWARD	80	1538629	1923285.746
2013.10.31	SSIZ3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	6	2232678	37211300
2013.10.31	USDJPYF31206V99.33	DEVIZA FORWARD	150000	-356370	-237.5801398
2013.10.31	USJPF31206V96.871832	DEVIZA FORWARD	130000	390558	300.4294546
2013.10.31	USJPF31206V91.640568	DEVIZA FORWARD	120000	1734451	1445.3757
2013.10.31	XAUUSF40129V1417.542	DEVIZA FORWARD	355	-7091454	-1997592.624
2013.10.31	IDX3	MSCI Ind Idx	-35	2408672	-6881920
2013.10.31	SJBZ3-MINI JGB	MINI JGM	-24	-10456375	43568230.33
2013.10.31	USDZARF40128V9.9223	DEVIZA FORWARD	500000	1698760	339.7519071
2013.10.31	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	73625	1840625
2013.10.31	USJPF31206V98.048333	DEVIZA FORWARD	150000	64400	42.93329248
2013.10.31	USJP31206V101.702833	DEVIZA FORWARD	80000	-605530	-756.9127973
2013.10.31	RTYOP131221P930	RTY opció	2	64088	3204394
2013.10.31	SHP:XJSE	CFD	-4400	-325698	7402.233347
2013.10.31	EURHUFF131209V301.47	DEVIZA FORWARD	85500	-503973	-589.4422491
2013.10.31	USHKDF40429E7.747809	DEVIZA FORWARD	110000	-4315	-3.92282131

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.10.31	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	278303	27830250
2013.10.31	WHL:XJSE	CFD	-10400	344795	-3315.33201
2013.10.31	USJPF31206V79.617616	DEVIZA FORWARD	150000	6115188	4076.792076
2013.10.31	RTYOP131116P980	RTY opció	3	30969	1032288
2013.10.31	USDHUFF31230E213.7	DEVIZA FORWARD	15000	-37559	-250.3943245
2013.10.31	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	60396	75.495161
2013.10.31	USDJPYF31206V83.9822	DEVIZA FORWARD	275000	8584215	3121.532685
2013.10.31	XAUSF40129V1433.8295	DEVIZA FORWARD	75	-1760739	-2347651.706
2013.10.31	EURHUFF131209E304.06	DEVIZA FORWARD	170000	1440736	847.4917668
2013.10.31	TFZ3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-13	-11515636	88581814.12
2013.10.31	USDIDRF40502V11434	DEVIZA FORWARD	185000	821364	443.9805405
2013.10.31	XAUSF40129V1371.6371	DEVIZA FORWARD	110	-1112045	-1010949.753
2013.10.31	USHKDF40429E7.754975	DEVIZA FORWARD	200000	31859	15.92935879
2013.10.31	USHKDF40429E7.752913	DEVIZA FORWARD	430000	43933	10.21693965
2013.10.31	AUDUSDF40121E0.96434	DEVIZA FORWARD	160000	650854	406.7837792
2013.10.31	CBA XASX	CFD	-3330	-3070892	92218.98835
2013.10.31	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	30334	1516675
2013.10.31	RONHUFF31121V66.39	DEVIZA FORWARD	100000	16586	16.58550615
2013.10.31	MPC:XJSE	CFD	-5200	-447149	8599.018978
2013.10.31	AUDUSD40121E0.95793	DEVIZA FORWARD	810000	2178951	269.0062633
2013.10.31	RONHUFF31121E67.15	DEVIZA FORWARD	100000	59264	59.26405888
2013.10.31	FOATZ3-OAT FR.GOV.B	op	-1	-1345865	134586500
2013.10.31	EURUSF31206E1.306017	DEVIZA FORWARD	260000	-3548159	-1364.676712
2013.10.31	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	42850	1428325
2013.10.31	AMZN	CFD	-625	-11865656	1898504.948
2013.10.31	USDJPYOP40924C105	NULL	380000	1379344	362.985287
2013.10.31	XAUSF40129V1325.0985	DEVIZA FORWARD	120	-12834	-10694.93667
2013.11.29	USDHUFF131231E223.26	DEVIZA FORWARD	50000	83490	166.9795916
2013.11.29	DAXOP131220P8500	DAX OPCIO	3	25730	857679
2013.11.29	CZKHUFF31216V11.49	DEVIZA FORWARD	1151800	-557067	-48.36494894
2013.11.29	CZKHUFF31216V10.985	DEVIZA FORWARD	2259900	46528	2.05885509
2013.11.29	CZKHUFF31216E11.596	DEVIZA FORWARD	4006700	2361908	58.94895533
2013.11.29	XAUSF40129V1235.1166	DEVIZA FORWARD	80	333758	417198.0609
2013.11.29	SSIZ3-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	6	10926383	182106375
2013.11.29	USDJPYF31206V99.33	DEVIZA FORWARD	150000	943026	628.6837124
2013.11.29	USJPF31206V91.640568	DEVIZA FORWARD	120000	2748876	2290.730201
2013.11.29	USJPF31206V96.871832	DEVIZA FORWARD	130000	1508012	1160.008977
2013.11.29	EURHUFF31209E298.92	DEVIZA FORWARD	60400	-133291	-220.6807759
2013.11.29	CZKHUFF31216V11.08	DEVIZA FORWARD	595000	-44190	-7.42681102
2013.11.29	XAUUSF40129V1417.542	DEVIZA FORWARD	355	-12824724	-3612598.337
2013.11.29	SJBZ3-MINI JGB	MINI JGM	-25	-10723201	42892805.91
2013.11.29	DAXOP131220P7800	DAX OPCIO	4	15649	391222
2013.11.29	USDZARF40128V9.9223	DEVIZA FORWARD	500000	4169470	833.8939901
2013.11.29	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	119228	149.035425
2013.11.29	USDJPYF31206V83.9822	DEVIZA FORWARD	275000	10851671	3946.062304

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés (2013)

2013.11.29	XAUSF40129V1433.8295	DEVIZA FORWARD	75	-2979286	-3972381.705
2013.11.29	USDIDRF40502V11434	DEVIZA FORWARD	185000	3050411	1648.870633
2013.11.29	TFZ3-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-13	-24445064	188038952.5
2013.11.29	EURHUFF131209E304.06	DEVIZA FORWARD	170000	498046	292.9682306
2013.11.29	EURHUFF131209V301.47	DEVIZA FORWARD	85500	-29194	-34.14509306
2013.11.29	USHKDF40429E7.747809	DEVIZA FORWARD	110000	-28447	-25.86082134
2013.11.29	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	185078	18507810
2013.11.29	USJP31206V101.702833	DEVIZA FORWARD	80000	92643	115.803339
2013.11.29	USJPF31206V98.048333	DEVIZA FORWARD	150000	1358568	905.7119945
2013.11.29	RTYOP131221P930	RTY opció	2	8840	441980
2013.11.29	SHP:XJSE	CFD	-4400	148190	-3367.948859
2013.11.29	WHL:XJSE	CFD	-10400	679659	-6535.179263
2013.11.29	IDZ3	MSCI Ind Idx	-35	2088356	-5966730
2013.11.29	USJPF31206V79.617616	DEVIZA FORWARD	150000	7334180	4889.453378
2013.11.29	USDHUFF31230E213.7	DEVIZA FORWARD	15000	-117678	-784.5231216
2013.11.29	USHKDF40429E7.754975	DEVIZA FORWARD	200000	-10950	-5.47491698
2013.11.29	XAUSF40129V1371.6371	DEVIZA FORWARD	110	-2858402	-2598547.526
2013.11.29	MPC:XJSE	CFD	-5200	-90558	1741.503473
2013.11.29	CBA XASX	CFD	-3330	-4192416	125898.384
2013.11.29	DAXOP131220P7650	DAX OPCIO	2	6621	331034
2013.11.29	USHKDF40429E7.752913	DEVIZA FORWARD	430000	-48766	-11.34091409
2013.11.29	AUDUSDF40121E0.96434	DEVIZA FORWARD	160000	1987427	1242.14183
2013.11.29	USDHUFF31230E221.82	DEVIZA FORWARD	81400	20550	25.24551595
2013.11.29	USDHUFF31230E221.4	DEVIZA FORWARD	28000	-4659	-16.63906875
2013.11.29	EURHUFF31209V297.4	DEVIZA FORWARD	71000	264530	372.5769802
2013.11.29	AUDUSD40121E0.95793	DEVIZA FORWARD	810000	8914231	1100.52232
2013.11.29	FOATZ3-OAT FR.GOV.B	op	-1	-1480625	148062480
2013.11.29	EURUSF31206E1.306017	DEVIZA FORWARD	260000	-3202435	-1231.705913
2013.11.29	DAXOP131220P7600	DAX OPCIO	3	9480	315987
2013.11.29	EURHUFF31209E298.69	DEVIZA FORWARD	113500	-276560	-243.66507
2013.11.29	XAUSF40129V1325.0985	DEVIZA FORWARD	120	-1884608	-1570506.645
2013.11.29	USDJPYOP40924C105	NULL	380000	2333266	614.017305
2013.11.29	AMZN	CFD	-625	-16279770	2604763.164
2013.12.31	WHL:XJSE	CFD	-10400	508745	-4891.779827
2013.12.31	JGB1H4-JGB1	JGB1 JAPANESE B	-2	3697560	-184878000
2013.12.31	SHP:XJSE	CFD	-4400	1479439	-33623.6094
2013.12.31	RTYOP131221P930	RTY opció	2	0	NULL
2013.12.31	DAXOP140620P8200	DAX OPCIO	1	100986	10098606.84
2013.12.31	USDHUFF40331V218.5	DEVIZA FORWARD	53000	-71096	-134.144012
2013.12.31	EURTRYF40203E2.96411	DEVIZA FORWARD	190000	-507900	-267.3157175
2013.12.31	USHKDF40429E7.747809	DEVIZA FORWARD	110000	-22664	-20.60396346
2013.12.31	EURHUFF40310E303.92	DEVIZA FORWARD	187400	1017459	542.9342349
2013.12.31	USDJPYOP140402C110	NULL	80000	156300	195.374962
2013.12.31	USDIDRF40502V11434	DEVIZA FORWARD	185000	3363144	1817.915878
2013.12.31	USDJPYF40306V83.9374	DEVIZA FORWARD	275000	11878906	4319.602282

2013.12.31	XAUSF40129V1433.8295	DEVIZA FORWARD	75	-3689347	-4919128.794
2013.12.31	MPC:XJSE	CFD	-5200	-1019040	19596.92334
2013.12.31	USDHUFF40331E219	DEVIZA FORWARD	208000	382248	183.773035
2013.12.31	USHKDF40429E7.752913	DEVIZA FORWARD	430000	-27612	-6.42145971
2013.12.31	AUDUSDF40121E0.96434	DEVIZA FORWARD	160000	2543023	1589.389328
2013.12.31	USJPF4306V101.647033	DEVIZA FORWARD	80000	546128	682.6604238
2013.12.31	CBA XASX	CFD	-3330	-3991624	119868.5852
2013.12.31	FOATH4-OAT FR.GOV.B	op	-1	546314	-54631440
2013.12.31	GCG4-COMEX	COMEX	1	-232924	-23292360
2013.12.31	USJPF40306V96.819032	DEVIZA FORWARD	130000	2176413	1674.163688
2013.12.31	USHKDF40429E7.754975	DEVIZA FORWARD	200000	-1384	-0.69177264
2013.12.31	XAUSF40129V1371.6371	DEVIZA FORWARD	110	-3935806	-3578005.572
2013.12.31	TFH4-RUSSEL 2000	RUSSEL 2000 MINI	-13	-13380167	102924360
2013.12.31	AUDUSD40121E0.95793	DEVIZA FORWARD	810000	11754383	1451.158381
2013.12.31	USJPF40306V91.590768	DEVIZA FORWARD	120000	3297440	2747.867033
2013.12.31	USJPF40306V97.994533	DEVIZA FORWARD	150000	2149135	1432.756721
2013.12.31	XAUSF40129V1325.0985	DEVIZA FORWARD	120	-3089331	-2574442.317
2013.12.31	USDJPYOP40924C105	NULL	380000	3056268	804.280926
2013.12.31	AMZN	CFD	-625	-16584743	2653558.821
2013.12.31	USDZARF40128V9.9223	DEVIZA FORWARD	500000	6410227	1282.045414
2013.12.31	IDF4	MSCI Ind Idx	-35	-603876	1725360
2013.12.31	XAUUSF40129V1417.542	DEVIZA FORWARD	355	-16216087	-4567911.858
2013.12.31	USJPF40306V79.574816	DEVIZA FORWARD	150000	7823288	5215.525104
2013.12.31	EURHUFF40310E302.75	DEVIZA FORWARD	63000	268759	426.6009217
2013.12.31	USDHUFF40228E218.88	DEVIZA FORWARD	50000	109918	219.8364048
2013.12.31	EURHUFF40106E303.105	DEVIZA FORWARD	178400	1088463	610.1251013
2013.12.31	EURUSF140306E1.35875	DEVIZA FORWARD	260000	-1002603	-385.6165409
2013.12.31	SJBH4-MINI JGB	MINI JGM	-5	965474	-19309480
2013.12.31	SSIH4-NIKKEI FUTURE	NIKKEI 225 FUTUR	6	3481869	58031150
2013.12.31	USDJPYF40306V99.2762	DEVIZA FORWARD	150000	1754320	1169.546955
2013.12.31	XAUSF40129V1235.1166	DEVIZA FORWARD	80	-507252	-634064.8089

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 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 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 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 pénznymtatásnak köszönhetően japán jenben 57, míg dollárban 28 százalékos száguldott. A 2012-ben szenvedő és a befektetők által utált európai részvényt piac is magára talált. Az Eurostoxx 50 közel 19 százalékkal került feljebb. Jól teljesítettek a 2011-ben, 2012-ben számottevő problémákkal küszködő, azonban jelentős államháztartási, fizetési mérlegbeli és versenyképességi kiigazításon átesett mediterrán országok is. A madridi index 21, a milánói 17, míg az athéni közel 28 százalékos emelkedéssel kényeztette befektetőit. E szemet gyönyörködtető teljesítmények mellett csalódást keltő eredményeket könyvelhettek el a feltörekvő országok hívei. A fejlődő országok részvényt piaci teljesítményét tükröző MSCI Emerging index értéke dollárban 6 százalékkal csökkent. Negatív tartományban zárt a kínai (-8 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 százalékos 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 százalékkal 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 részvénytőzsdéket. 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 részvénytőzsdéi emelkedéssel díjazták a befektetők a laza monetáris politika és a javuló reálgazdaság kombinációját. Novemberben az Európai Központi Bank 25 bázisponttal 0,25 százalékra csökkentette az irányadó alapkamatot, hivatkozva a recesszióból való kilábalás törekvésére és a periférián fellelhető deflációs kockázatokra. Mindezek mellett alighanem az is ösztönözte az EKB-t, hogy az euró túlzott erősödése csökkentse az eurózóna országainak globális versenyképességét. Németországban a választásokon győztes Angela Merkel vezette CDU/CSU pártszövetség koalíciós megállapodást kötött a szociáldemokrata párttal létrehozva Németország történetének harmadik nagykoalíciós kormányát. Az Európai Unió politikusai decemberben döntöttek a jövőben előforduló banki feltőkésítések forgatókönyvéről. Megállapodtak, hogy az államok (adófizetők) helyett a részvényesek, az alárendelt kötvényesek, majd a szenior kötvényesek viselik a terheket, a 100 ezer euró feletti betétesek pedig csak extrém esetben szenvedjenek veszteségeket a bankmentéseknél. A német DAX 11, az 50 legnagyobb európai blue-chipet tömörítő Eurostoxx 7, míg a görög részvényindex 14 százalékkal emelkedett az elmúlt negyedévben.

Kínában Xi Jinping, a Kínai Népköztársaság márciusban megválasztott elnöke, egy minden elképzelést felülmúló, vélhetően a történelemlétkönyvekbe 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 negyedében.

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 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 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 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 megélnéző 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 százalékos veszítést értett el az év során. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony árszinthez.

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

Budapest, 2014. március 14.


Hrehovszki Hedvig

back-office vezető
Concorde Alapkezelő zrt.


Mérés András

folyamatszervező
Concorde Alapkezelő zrt.


ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2013. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	676 714	0	1 909 497
I.	Követelések	43 692	0	134 824
1.	Követelések	43 190		136 559
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztárféltre szóló követelések értékelési különbözete	502		-1 735
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	627 510	0	1 770 365
1.	Értékpapírok	533 824		1 490 636
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	93 686	0	279 729
	a) kamatokból, osztalékokból	2 143		12 910
	b) egyéb	91 543		266 819
III.	Pénzeszközök	5 512	0	4 308
1.	Pénzeszközök	5 373		4 304
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	139		4
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	181
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		181
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 032	0	5 673
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	678 746	0	1 915 351

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.


ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2013. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	668 929	0	1 892 296
I.	Induló tőke	306 512	0	684 168
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	364 799		1 029 196
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-58 287		-345 028
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	362 417	0	1 208 128
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12 721		529 076
2.	Értékelési különbözet tartaléka	96 359		283 671
3.	Előző év(ek) eredménye	238 049		278 779
4.	Üzleti év eredménye	40 730		116 602
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	9 067	0	22 394
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	9 067		22 394
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	750	0	661
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	678 746	0	1 915 351

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


Concorde Alapkezelő zrt.

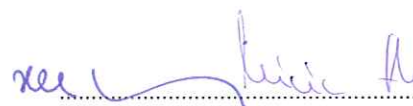
ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2013. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	126 084	0	412 098
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	38 965		180 326
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	24 487		47 613
	Bankoktól kapott kamat	16		24
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	10 053		126 259
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5 888		4 553
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	44 358		53 323
	Opció díjbevétele	2 317		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	70 965	0	261 639
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	8 571		8 768
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	277		1 307
	Banki kamat	150		635
	Értékpapír kölcsönzési díj	174		122
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	8 376		113 511
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése	7 604		4 564
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	36 558		110 699
	Fizetett opció díj	9 255		22 033
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	Pénzügyi műveletek eredménye	55 119	0	150 459
III.	Egyéb bevételek	0	0	12
IV.	Működési költségek	14 245	0	33 517
V.	Egyéb ráfordítások	144		352
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	40 730	0	116 602

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


Concorde Alapkezelő zrt.

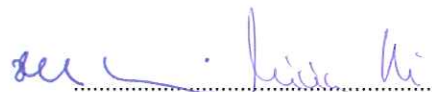
ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2013. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-102 542		-1 104 328
1.	Tárgyévi eredmény	40 730		116 602
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-115 851		-1 142 855
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	-19 541		13 327
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	208		-89
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-18 314		-91 132
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	10 226		-181
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	107 107		1 103 124
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	90 091		722 684
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	54 943		187 312
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-28 409		196 769
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	-9 518		-3 641
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	4 565		-1 204

Kelt: Budapest, 2014.március 14.


 Concorde Alapkezelő zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2013. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF E-III/110.714/2008.

Lajstromozási száma: 1111-304

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

Az Alap alakulása: 2008. szeptember 16.

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

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

(1051 Budapest, Szabadság tér 7.)

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

A mérlegkészítés időpontjának a 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 az Alap, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra. Az alapnál aktív időbeli elhatárolás nem volt.

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

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

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

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

II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk 0,30 %.

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

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

Az Alap 2008. szeptember 16-án került bejegyzésre 200.000 eFt. induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2013. november 28-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A 2013.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (1.208.128 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (684.168 eFt) 176,58 %-a.

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap 2013. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	1.892.296 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,765835 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	1.892.289 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,765826 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 7 eFt, melynek oka a következő:

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

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

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

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

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

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

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

www.privatvagyonkezeles.hu

www.kozzetetelek.hu

www.bet.hu

Budapest, 2014. március 14.



Mérész András

folyamatszervező

Concorde Alapkezelő zrt.



Hrehovszki Hedvig Andrea

back-office vezető

Concorde Alapkezelő zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	1111-304
Alapkezelő neve:	Concorde Alapkezelő zrt.	
Letételező neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	
NEÉ számítás típusa:	Számvitel	
Tárgynap (T):	2013.12.31	
Saját tőke:	1 892 295 530	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	2,765835	
Darabszám:	684 167 838	

A lárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hiteállomány (összes):		0 Ft				
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		22 394 169 Ft		97,13%		
Alapkezelői díj miatt		9 108 096 Ft		39,51%		
Letételezői díj miatt		75 795 Ft		0,33%		
Bizományosi díj miatt		0 Ft				
Forgalmazói költség miatt		0 Ft				
Reklám költség		100 257 Ft		0,43%		
CFD Finance		0 Ft				
Tranzakciós díj miatt		22 249 Ft		0,10%		
Sikerdíj miatt		0 Ft				
Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		113 000 Ft		0,49%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		12 974 772 Ft		56,26%		
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft				
Marketing		0 Ft				
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		660 969 Ft		2,87%		
Könyvvizsgálat 2013		457 835 Ft		1,99%		
Könyvelés 2013		157 222 Ft		0,68%		
Hirdetési díj		0 Ft				
Bankköltség 2013.IV név		0 Ft				
Transzfer érkezettelt ép bek.ért. elhatárolása		0 Ft				
Borrowing coast		45 912 Ft		0,20%		
Kötelezettségek összesen:		23 055 138 Ft		100,00%		
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		4 303 805 Ft		0,22%		
Elszámolási betétszámla HUF		506 679 Ft		0,03%		
Devizabetétszámla-USD		321 375 Ft		0,02%		
Devizabetétszámla - EUR		2 682 669 Ft		0,14%		
Devizabetétszámla-CZK		516 Ft		0,00%		
Devizabetétszámla-GBP		420 707 Ft		0,02%		
Devizabetétszámla-RON		196 271 Ft		0,01%		
Devizabetétszámla-HRK		175 586 Ft		0,01%		
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		4 181 Ft		0,00%		
USD bank értékkülönbözete		519 Ft		0,00%		
EUR bank értékkülönbözete		-13 214 Ft		0,00%		
CZK bank értékkülönbözete		-5 Ft		0,00%		
GBP bank értékkülönbözete		19 431 Ft		0,00%		
RON bank értékkülönbözete		-2 714 Ft		0,00%		
HRK bank értékkülönbözete		164 Ft		0,00%		
II/2. Egyéb követelés (összes):		136 558 685 Ft		7,13%		
Concorde Rt ügyfélszámla		7 467 Ft		0,00%		
Devizapénzszámla-USD		106 632 366 Ft		5,57%		
Devizapénzszámla-EUR		7 641 103 Ft		0,40%		
Külföldi pénztárfékre szóló követelések értékelési különbözete		-1 735 183 Ft		-0,09%		
USD Pénzszámla értékkülönbözete		-1 614 864 Ft		-0,08%		
EUR Pénzszámla értékkülönbözete		-120 318 Ft		-0,01%		
Követelések értékpapír eladásából		22 277 749 Ft		1,16%		
Követelések értékpapír kölcsönadásból		0 Ft				
Hatánidős ügyletek változó letét		0 Ft				
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb		5 672 753 Ft		0,30%		
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):	1 886 594	1 770 365 798 Ft		92,43%		
II/4.1. Állampapírok (összes):	206 959	251 630 959 Ft		13,14%		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0 Ft				
		0 Ft				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	20 959	220 466 461 Ft		11,51%		
D140102	1 294	12 937 943 Ft		0,68%		
D140108	4 110	41 073 902 Ft		2,14%		
D140129	4 444	44 337 832 Ft		2,31%		
D140305	7 559	75 207 590 Ft		3,93%		
D140326	1 249	12 406 230 Ft		0,65%		
D140402	1 303	12 936 223 Ft		0,68%		
US TREASURY BILL 02/06/14	1 000	21 566 741 Ft		1,13%		
		Ft				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft				
		Ft				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	186 000	31 164 498 Ft		1,63%		
HELLENIC REP 2% 02/24/32	186 000	31 164 498 Ft		1,63%		
		Ft				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1 091	536 364 036 Ft		28,00%		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft				
		Ft				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 091	429 541 949 Ft		22,43%		
MAGNOLIA FIN	6	169 285 374 Ft		8,84%		
OTP - OPUS	975	226 376 424 Ft		11,82%		
CETV 11.625 09/15/2016	110	33 880 151 Ft		1,77%		
		Ft				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	106 822 087 Ft		5,88%		
OTPHB FLOAT 11/07/49	436	106 822 087 Ft		5,88%		
II/4.3. Részvények (összes):	1 678 544	982 370 803 Ft		51,29%		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	647 879	419 036 895 Ft		21,88%		
ÁLLAMI NYOMDA(98)	97 056	56 971 872 Ft		2,97%		
DANUBIUS	12 939	66 182 985 Ft		3,46%		
GRAPHISOFT PARK SE	151 687	173 074 867 Ft		9,04%		
MAGYAR TELEKOM	386 074	121 227 236 Ft		6,33%		
ÉMÁSZ RT	123	1 579 935 Ft		0,08%		
		Ft				

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:
Alapkezelő neve:
Letételező neve:
NEÉ számítás típusa:

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap
Concorde Alapkezelő zrt.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Számviteli

1111-304

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	1 030 665	563 333 908 Ft	29,41%
ADRS GRUPA DD - PFD	16 008	172 674 605 Ft	9,02%
ALSTRIA OFFICE	13 737	37 327 829 Ft	1,95%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	37 900	47 037 076 Ft	2,46%
BANCA TRANSILVANIA	449 500	49 165 636 Ft	2,57%
CA IMMOBILIEN	9 450	36 138 698 Ft	1,89%
FONDUL PROPRIETATEA	429 046	23 705 956 Ft	1,24%
FOTEX HOLDING TÖRZS	36 665	8 926 688 Ft	0,47%
LEDO	160	51 276 192 Ft	2,68%
MARKET VECTORS GOLD MINERS	6 950	31 656 905 Ft	1,65%
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	3 780	19 410 688 Ft	1,01%
TELEKOM SLOVENIJE	1 069	38 579 580 Ft	2,01%
VIENNA INSURANCE GROUP	1 800	19 360 017 Ft	1,01%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1 600	9 026 064 Ft	0,47%
		Ft	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
		Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
		Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
		Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
		Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
KPJ		Ft	
IV.5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	180 628 Ft	0,01%
AIEH		180 628 Ft	0,01%
AIEH értékvesztése		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 886 594	1 915 350 667 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	180 325 133			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	12 190 113			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52 397 364			
Részvények	115 737 656			
Jelzáloglevelek	0			
Befektetési jegyek	0			
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	47 612 958			
Bankoktól kapott kamat	24 187			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Adott óvadék kamata	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	126 259 008			
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4 553 048			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	53 323 376			
Opció díjbevételek	0			
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		8 768 230		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1 921 362		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		6 846 868		
Jelzáloglevelek		0		
Befektetési jegyek		0		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		1 307 338		
Banki kamat		634 607		
Értékpapír kölcsönzési díj		122 121		
Short hitel kamat		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		113 510 555		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4 563 754		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		110 699 456		
Fizetett opció díj		22 032 629		
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0		
Összesen	412 097 711	261 638 689	150 459 021	

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások		
Céltartalék felhasználás				
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	11 519	352 181		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés				
Összesen	11 519	352 181	-340 661	

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	26 509 577	17 401 481	
Letétkezelői díj	635 788	559 993	
Bizományosi díj	3 258 329	3 236 080	
Forgalmazói költség	0	0	
Közzétételi költség	0	0	
Reklám költség	949 887	849 630	
Könyvelési díj	628 888	471 666	
Könyvvizsgálói díj	457 835	0	
Bankköltség	146 109	146 109	
Határidős költség	930 196	930 196	
Sikerdíj	0	0	
Összesen	33 516 608	23 595 154	

5.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0		0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D140102	1 294	12 850 790	87 153	12 937 943
D140108	4 110	41 003 127	70 775	41 073 902
D140129	4 444	44 073 192	264 640	44 337 832
D140305	7 559	75 004 160	203 430	75 207 590
D140326	1 249	12 407 016	-786	12 406 230
D140402	1 303	12 936 223	0	12 936 223
US TREASURY BILL 02/06/14	1 000	22 055 191	-488 450	21 566 741
Díszkont kincstárjegy összesen	20 959	220 329 699	136 762	220 466 461

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MAGNOLIA FIN	6	138 737 300	30 548 074	169 285 374
OTP - OPUS	975	157 508 611	68 867 813	226 376 424
CETV 11.625 09/15/2016	110	33 089 018	791 134	33 880 151
OTPHB FLOAT 11/07/49	436	87 439 343	19 382 744	106 822 087
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	1 527	416 774 272	119 589 764	536 364 036

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
HELLENIC REP 2% 02/24/32	186 000	15 758 288	15 406 210	31 164 498
Külföldi állampapír	186 000	15 758 288	15 406 210	31 164 498

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ÁLLAMI NYOMDA(98)	97 056	52 163 062	4 808 810	56 971 872
DANUBIUS	12 939	48 751 145	17 431 840	66 182 985
GRAPHISOFT PARK SE	151 687	122 100 237	50 974 630	173 074 867
MAGYAR TELEKOM	386 074	113 929 342	7 297 894	121 227 236
ÉMÁSZ RT	123	1 162 610	417 325	1 579 935
Belföldi részvény összesen	647 879	338 106 396	80 930 499	419 036 895

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ADRI GRUPA DD - PFD	16 008	165 439 372	7 235 233	172 674 605
ALSTRIA OFFICE	13 737	36 698 032	629 797	37 327 829
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	37 900	41 804 003	5 233 073	47 037 076
BANCA TRANSILVANIA	449 500	44 137 667	5 027 969	49 165 636
CA IMMOBILIEN	9 450	24 357 893	11 780 805	36 138 698
CENTRAL EUROPEAN MEDIA	23 000	11 675 429	7 372 545	19 047 974
FONDUL PROPRIETATEA	429 046	14 431 712	9 274 244	23 705 956
FOTEX HOLDING TÖRZS	36 665	10 478 708	-1 552 020	8 926 688
LEDO	160	49 382 400	1 893 792	51 276 192
MARKET VECTORS GOLD MINERS	6 950	35 336 431	-3 679 526	31 656 905
MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	3 780	16 628 405	2 782 283	19 410 688
TELEKOM SLOVENIJE	1 069	24 598 767	13 980 813	38 579 580
VIENNA INSURANCE GROUP	1 800	18 952 455	407 562	19 360 017
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1 600	5 746 496	3 279 568	9 026 064
Külföldi részvény összesen	1 030 665	499 667 769	63 666 139	563 333 908

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0		0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1 887 030	1 490 636 424	279 729 374	1 770 365 798

6.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési ár	piaci érték		
AUDUSD40121E0.95793	810 000	14,5116	11 754 383		
AUDUSDF40121E0.96434	160 000	15,8939	2 543 023		
EURHUFF40106E303.105	178 400	6,1013	1 088 463		
EURHUFF40310E302.75	63 000	4,2660	268 759		
EURHUFF40310E303.92	187 400	5,4293	1 017 459		
EURTRYF40203E2.96411	190 000	-2,6732	-507 900		
EURUSF140306E1.35875	260 000	-3,8562	-1 002 603		
USDHUFF40228E218.88	50 000	2,1984	109 918		
USDHUFF40331E219	208 000	1,8377	382 248		
USDHUFF40331V218.5	53 000	-1,3414	-71 096		
USDIDRF40502V11434	185 000	18,1792	3 363 144		
USDJPYF40306V83.9374	275 000	43,1960	11 878 906		
USDJPYF40306V99.2762	150 000	11,6955	1 754 320		
USDZARF40128V9.9223	500 000	12,8205	6 410 227		
USHKDF40429E7.747809	110 000	-0,2060	-22 664		
USHKDF40429E7.752913	430 000	-0,0642	-27 612		
USHKDF40429E7.754975	200 000	-0,0069	-1 384		
USJPF40306V79.574816	150 000	52,1553	7 823 288		
USJPF40306V91.590768	120 000	27,4787	3 297 440		
USJPF40306V96.819032	130 000	16,7416	2 176 413		
USJPF40306V97.994533	150 000	14,3276	2 149 135		
USJPF4306V101.647033	80 000	6,8266	546 128		
XAUSF40129V1235.1166	80	-6 340,6481	-507 252		
XAUSF40129V1325.0985	120	-25 744,4232	-3 089 331		
XAUSF40129V1371.6371	110	-35 780,0557	-3 935 806		
XAUSF40129V1433.8295	75	-49 191,2879	-3 689 347		
XAUUSF40129V1417.542	355	-45 679,1186	-16 216 087		
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen		-162 490	0	0	27 492 172

Megnevezés	kontraktus	kötési ár	piaci érték		
AMZN	-625	26 535,5882	-16 584 743		
CBA XASX	-3 330	1 198,6859	-3 991 624		
MPC:XJSE	-5 200	195,9692	-1 019 040		
SHP:XJSE	-4 400	-336,2361	1 479 439		
WHL:XJSE	-10 400	-48,9178	508 745		
Származtatott ügyletek (CFD) összesen		27 545	0	0	-19 607 223

Megnevezés	kontraktus	kötési ár	piaci érték		
DAXOP140620P8200	1	100 986,0684	100 986		
FOATH4-OAT FR.GOV.B	-1	-546 314,4000	546 314		
GCG4-COMEX	1	-232 923,6000	-232 924		
IDF4	-35	17 253,6000	-603 876		
JGB1H4-JGB1	-2	-1 848 780,0000	3 697 560		
RTYOP131221P930	2	0,0000	0		
SJBH4-MINI JGB	-5	-193 094,8000	965 474		
SSIH4-NIKKEI FUTURE	6	580 311,5000	3 481 869		
TFH4-RUSSEL 2000	-13	1 029 243,5995	-13 380 167		
USDJPYOP140402C110	80 000	1,9537	156 300		
USDJPYOP40924C105	380 000	8,0428	3 056 268		
Származtatott ügyletek (futures) összesen		-1 093 308	0	0	-2 212 196
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek		-1 255 798	0	0	5 672 753

7.

Kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték	
Kölcsönbe kapott értékpapírok	0	0	0	0

1. számú melléklet

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT
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	494,643,446	73.93%	1,487,077,934	78.59%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	115,051,835	17.20%	251,630,959	13.30%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	31,656,905	1.67%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	749,803	0.11%	5,672,748	0.30%
Nettó eszközérték	669,098,184	100.00%	1,892,289,499	100.00%

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

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Befektetési politikára ható tényezők

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

szembesülő befektetők folytatódó „hozamvadászata”. Ezek eredőjeként az év során óriási mennyiségű tőke érkezett a részvénypiacokra, illetve áramlott ki kötvényalapokból, bankbetétekből.

Az optimista befektetői hangulat és a részvények imádata azonban nem volt jellemző minden régiós részvénypiacra, sőt... Az év során tovább folytatódott a 2010 októbere óta tartó fejlett és fejlődő piacok közötti divergencia. Előbbiek rendületlenül meneteltek, míg utóbbiak igencsak szenvedtek. 2013 végére több fejlett piac is új, abszolút csúcsra emelkedett. Az amerikai S&P 500 közel 30 százalékos (!), a német DAX 26 százalékos szárnyalása biztosított rekordszintű záró értéket. A japán Nikkei bár új csúcsra nem emelkedett, de a GDP méretére vetítve gigantikus nagyságú pénznyomtatásnak köszönhetően japán jenben 57, míg dollárban 28 százalékot száguldott. A 2012-ben szenvedő és a befektetők által utált európai részvénypiac is magára talált. Az Eurostoxx 50 közel 19 százalékkal került feljebb. Jól teljesítettek a 2011-ben, 2012-ben számottevő problémákkal küszködő, azonban jelentős államháztartási, fizetési mérlegbeli és versenyképességi kiigazításon átesett mediterrán országok is. A madridi index 21, a milánói 17, míg az athéni közel 28 százalékos emelkedéssel kényeztette befektetőit. E szemet gyönyörködtető teljesítmények mellett csalódást keltő eredményeket könyvelhettek el a feltörekvő országok hívei. A fejlődő országok részvénypiaci teljesítményét tükröző MSCI Emerging index értéke dollárban 6 százalékkal csökkent. Negatív tartományban zárt a kínai (-8 százalék), a brazil (-15 százalék), az orosz (-6 százalék) börze és közel 14 százalékos esést produkált a török részvénypiac, részben a karácsony előtt kibontakozó belpolitikai válságnak köszönhetően. Sajnálatos módon hazánk és a közép-kelet-európai régió is meglehetősen szárnyaszegett évet tudhat maga mögött. A Budapesti Értéktőzsde indexe, a BUX 2 százalékos 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 százalékos emelkedett a záró negyedévben, 30 százalékra hizlalva éves produktumát. Az emelkedést támogatta a vállalatok fokozódó mértékű részvényvisszavásárlása, illetve az éves 6 százalékos profitbővülés is. Utóbbi azonban rávilágít arra a nagyon fontos tényre, hogy 2012 után 2013-ban is jóval magasabb volt az árfolyam-emelkedés, mint a profitbővülés, tovább feszítve az amerikai részvénypiac árazási szintjét. Az idén Nobel-díjjal kitüntetett Robert Shiller-féle Shiller P/E (árfolyam/eredmény) hányados 25,8-ra kúszott fel, ami 56 százalékkal magasabb a historikus átlagnál.

Európában is részvénypiaci emelkedéssel díjazták a befektetők a laza monetáris politika és a javuló reálgazdaság kombinációját. Novemberben az Európai Központi Bank 25 bázisponttal 0,25 százalékra csökkentette az irányadó alapkamatot, hivatkozva a recesszióból való kilábalás törekvésére és a periférián fellelhető deflációs kockázatokra. Mindezek mellett alighanem az is ösztönözte az EKB-t, hogy az euró túlzott erősödése 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 világpiacon 18 százalékot csökkent 2013-ban. Az esés leginkább a terméshozamok 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 megélelnkülő globális gazdasági növekedés, a monetáris szigorítás kezdetébe vetett növekvő hit és a világvége-forgatókönyvek asztalról való lesöprése mellett jelentős eladói nyomás alá került az arany és az ezüst

is. Előbbi unciánkénti ára 27, utóbbié 35 százalékot veszített értékéből. Az arany árának esése komoly nyomás alá helyezte az aranybánya-társaságokat is, melyek várhatóan bányabezárásokkal reagálnak majd, alkalmazkodva az alacsony árszinthez.

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

Budapest, 2014. március 14.



Hrehovszki Hedvig

back-office vezető

Concorde Alapkezelő zrt.



Mérész András

folyamatszervező

Concorde Alapkezelő zrt.