



CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

PSZÁF ÉVES JELENTÉS

2010.



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

2010. évi Éves beszámolójáról

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük a Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap mellékelt 2010. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, mely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.019.413.-eFt, a mérleg szerinti eredmény 349.038.-eFt nyereség – az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

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

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázattelbecslésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

Záradék/Vélemény:

A könyvvizsgálat során a Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

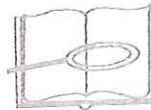
Budapest, 2011. április 20.

**GOLD BRIDGE 95'
KFT**

1024 Budapest, Lövház u. 24.
Adósz.: 12068346-3-41

Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.

1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142



GOLD-BRIDGE 95' Kft.

Kamarai ig. sz.: 000142
1024 Bp., Lövház u. 24. IV/1.

Tel./Fax: 316-0416

LUKÁCSI MARGIT

bejegyzett könyvvizsgáló

Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló

Kamarai ig. szám: 003569

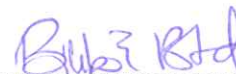
ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2010. 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			
2.	Értékpapírok értékkülönbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
B.	Forgóeszközök	8,741,944	0	7,014,780
I.	Követelések	170,537	0	34,360
1.	Követelések	170,537		34,360
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forint követelések értékelési különbözete			
II.	Értékpapírok	7,933,266	0	6,555,297
1.	Értékpapírok	7,832,577		6,521,553
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	100,689		33,744
	a) kamatokból, osztalékokból	-1,538		
	b) egyéb	102,227		33,744
III.	Pénzeszközök	638,141	0	425,123
1.	Pénzeszközök	141		123
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
3.	Lekötött bankbetétek	638,000		425,000
C.	Aktív időbeli elhatárolások	865	0	4,633
	a) aktív időbeli elhatárolás	865		4,633
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)			
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8,742,809	0	7,019,413

Kelt: Budapest, 2011. április 20.



Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2010. 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	8,024,627	0	6,970,598
I.	Induló tőke	3,865,386	0	3,231,086
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,491,394		15,798,058
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8,626,008		-12,566,972
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4,159,241	0	3,739,512
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,999,924		1,299,640
2.	Értékelési különbözet tartaléka	102,227		33,744
3.	Előző év(ek) eredménye	1,855,779		2,057,090
4.	Üzleti év eredménye	201,311		349,038
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	718,055	0	48,254
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	718,055		48,254
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	127	0	561
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	8,742,809	0	7,019,413

Kelt: Budapest, 2011. április 20.



 Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2010. 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	332,803	0	468,767
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	295,675		354,239
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	12,576		76,874
	Bankoktól kapott kamat	24,552		37,654
	Értékpapír kölcsönzési díj			
	Adott óvadék kamata			
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége			
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége			
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége			
	Opció díjbevétele			
	Forgalmazási jutalék bevétele			
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	20,580	0	1,016
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	20,568		1,016
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			
	Banki kamat	12		
	Értékpapír kölcsönzési díj			
	Short hitel kamat			
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			
	Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			
	Fizetett opció díj			
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata			
	Pénzügyi műveletek eredménye	312,223	0	467,751
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	109,684	0	116,871
V.	Egyéb ráfordítások	1,228		1,842
VI.	Rendkívüli bevételek	0		0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	201,311	0	349,038

Kelt: Budapest, 2011. április 20.



 Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2010. 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	-4,634,513		1,190,049
1.	Tárgyévi eredmény	201,311		349,038
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete			
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-5,517,138		1,377,969
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	701,144		-669,801
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-587		434
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-20,680		136,177
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	1,437		-3,768
8.	Fizetett adó (nyereség után)			
9.	Fizetett osztalék, részesedés			
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
10.	Befektetett eszközök beszerzése			
11.	Befektetett eszközök eladása			
12.	Kapott osztalék			
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4,772,394		-1,403,067
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	10,920,513		11,932,672
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	112,385		-68,483
15.	Hitelfelvétel			
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz			
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkecsökkentés)	-6,260,504		-13,267,256
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből			
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés			
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz			
IV.	Pénzeszközök változása összesen	137,881		-213,018

Kelt: Budapest, 2011. április 20.



 Concorde Alapkezelő zrt.

Kiegészítő Melléklet

a 2010. évi Éves Beszámolóhoz

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF bejegyzési határozat száma: ÁPTF 110.139/99

Lajstromozási száma: 1111-89

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

Az Alap alakulása: 1999. május 25.

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

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

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

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

Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű Mérlegből, Eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

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

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

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

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

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

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

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

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 500 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti. A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba, ha az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt jelentős összegű hibák és hibahatások adott üzleti évre vonatkozó értéke a hiba feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke értékét több, mint 20%-al módosítja.

II. Speciális rész

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

Az Alap 1999. május 25-én került bejegyzésre 100 000 eFt. induló tőkével. Az Alap 2009.03.10-én bevezetésre került a tőzsdére. A 2010.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (3.739.512 eFt) az alaptőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (3.231.086 eFt) 115,74 %-a.

A Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap 2010. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	6.970.598 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,157355 Ft
Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	6.970.539 eFt
Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,157336 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 59 eFt, melynek oka a következő:

A költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra. A Letétkezelő által elhatárolt marketing költség nem került felhasználásra. Összességében a fentiek hatására az Alap tárgyévi eredménye 144 eFt-tal több a Letétkezelő által kimutatott eredményénél.

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

Bilibók Botond, igazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

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

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Gold-Bridge 95' Kft-t. (1024 Budapest Lövőház utca 14., kamarai nyilvántartási szám: 000142). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Lukácsi Margit (MKK tagsági igazolvány száma: 003569). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 426.250 Ft.

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

www.concordealapkezelo.hu

www.kozzetetelek.hu

www.bet.hu

Budapest, 2011 április 20.

Bilibók Botond

vezérigazgató

Concorde Alapkezelő zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

CONCORDE Pénzpiaci Befektetési Alap
Concorde Alapkezelő zrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
Tájékoztató szerint

111189

Tárgynap (T): 2010.12.31
Saját tőke: 6,970,598,284
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft): 2.157355
Darabszám: 3,231,086,117

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	48,253,933 Ft		98.85%	
	Letétkezelői díj miatt	582,502 Ft		1.19%	
	Tranzakciós díj miatt	17,710,371 Ft		36.28%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)	439,000 Ft		0.90%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	29,522,060 Ft		60.48%	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft			
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	560,575 Ft		1.15%	
	Könyvvizsgálat 2010	426,250 Ft		0.87%	
	Könyvelés 2010	134,325 Ft		0.28%	
	Kötelezettségek összesen:	48,814,508 Ft		100.00%	
II. ESZKÖZÖK					
		Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	122,917 Ft		0.00%	
	Elszámolási betétszámla HUF	122,917 Ft		0.00%	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft			
II/2.	Egyéb követelés (összes):	34,359,621 Ft		0.49%	
	Concorde Rt ügyfélszámla	34,359,621 Ft		0.49%	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft			
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	0 Ft			
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	425,000,000 Ft		6.05%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	425,000,000 Ft		6.05%	
	Lekötött betétszámla	425,000,000 Ft		6.05%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft			
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	659,757	6,555,296,756 Ft		93.39%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	659,757	6,555,296,756 Ft		93.39%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	659,757	6,555,296,756 Ft		93.39%
	D110105	1,034	10,331,738 Ft		0.15%
	D110112	199	1,986,187 Ft		0.03%
	D110119	150,291	1,498,354,680 Ft		21.35%
	D110126	149,744	1,491,236,106 Ft		21.24%
	D110202	77,772	773,635,415 Ft		11.02%
	D110209	89,473	889,040,412 Ft		12.67%
	D110216	44,311	439,802,627 Ft		6.27%
	D110223	36,214	359,037,909 Ft		5.11%
	D110309	1,438	14,225,228 Ft		0.20%
	D110316	25,666	253,616,526 Ft		3.61%
	D110330	81,677	805,302,549 Ft		11.47%
	D110727	1,938	18,727,379 Ft		0.27%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft		
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft		
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft		
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	4,632,500 Ft		0.07%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		659,757	7,019,411,794 Ft		100.00%

1.

Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	354,240,185		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	354,240,185		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Jelzáloglevelek	0		
Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	76,874,053		
Bankoktól kapott kamat	37,653,178		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Adott óvadék kamata	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció díjbevételek	0		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		1,015,824	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,015,824	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Jelzáloglevelek		0	
Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Short hitel kamat		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		0	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Fizetett opció díj		0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata		0	
Összesen	468,767,416	1,015,824	467,751,592

2.

Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	1,842,000	
Értékesítések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	0	1,842,000	-1,842,000

3.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások

Ft-ban

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

4.

Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési kgt.
Alapkezelői díj	90,649,052	90,649,052
Letétkezelői díj	7,370,526	6,788,024
Bizományosi díj (=megbízási jutalék)	0	0
Forgalmazói költség (=tranzakciós díj, ügyféli jutalék)	17,784,251	73,880
Közzétételi költség (=hirdetési díj)	0	0
Reklám költség (=marketing költség)	0	0
Könyvelési díj	537,300	402,975
Könyvvizsgálói díj	426,250	0
Bankköltség	103,948	103,948
Határidős költség	0	0
Sikerdíj	0	0
Összesen	116,871,327	98,017,879

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D110105	1,034	10,201,527	130,211	10,331,738
D110112	199	1,977,656	8,531	1,986,187
D110119	150,291	1,484,177,967	14,176,713	1,498,354,680
D110126	149,744	1,483,135,725	8,100,381	1,491,236,106
D110202	77,772	770,418,931	3,216,484	773,635,415
D110209	89,473	883,257,698	5,782,714	889,040,412
D110216	44,311	438,357,493	1,445,134	439,802,627
D110223	36,214	358,897,914	139,995	359,037,909
D110309	1,438	14,199,934	25,294	14,225,228
D110316	25,666	253,084,862	531,664	253,616,526
D110330	81,677	805,168,599	133,950	805,302,549
D110727	1,938	18,674,394	52,985	18,727,379
Díszkont kincstárjegy összesen	659,757	6,521,552,700	33,744,056	6,555,296,756

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

Ft-ban

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

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

Ft-ban

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

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

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
-	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	659,757	6,521,552,700	33,744,056	6,555,296,756

6.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	EV	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	lényeges pénzáramlás	
Nyitott pozíciók értéke (forward) összesen					0	0	0	0

Megnevezés	EV	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	lényeges pénzáramlás	
Származtatott ügyletek (határidős) összesen					0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek					0	0	0	0

7.

Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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

ÜZLETI JELENTÉS A CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP 2010. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

1. A Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

2. Az Alapkezelő

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

- 75%-ban a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.; Cg.: 01-10-043521)
- 6%-ban a Setinvest Szolgáltató Zrt. (1123 Budapest, Alkotás út 50.)
- 12%-ban az Adüton Kft. (székhely: 1111. Budapest, Bartók Béla út 14.)
- 5%-ban Móricz Dániel
- 2%-ban Cser Tamás

tulajdonában lévő társaság.

A Letétkezelő

Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.; tel: 484-4400)

Igénybe vett forgalmazók

Vezető forgalmazó:

Concorde Értékpapír Zrt.

(1123-Budapest, Alkotás utca 50.) +36 (1) 489-2222

Forgalmazó:

BNP Paribas Bank Zrt.*

(1055 Budapest, Honvéd u. 20.) és fiókjai

Commerzbank Zrt.

(1054 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)

Equilor Befektetési Zrt.

(1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

(1122 Budapest, Pethényi köz 10.) és ügynökei

Raiffeisen Bank Zrt.

(1054 Budapest, Akadémia u. 6.) és fiókjai

Sopron Bank Zrt.

(9400 Sopron, Kossuth Lajos utca 19.)

* Csak a privátbanki ügyfelek részére

3. A könyvvizsgáló

Gold Bridge 95 Kft. (1024 Budapest Lövőház utca 24.; eng. sz.: 000142) A könyvvizsgálói feladatokat Lukácsi Margit (1024 Budapest Lövőház utca 24.; okl. sz.: KI-0591/93/IV; eng. sz.: 003569) látja el.

4. A befektetési eszközök összetétele

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	8.715.869	108,61%	6,989,890	100.28%
Folyószámla, készpénz	782.603	9,75%	434,593	6.23%
Egyéb követelés	-	0,00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7.933.266	98,86%	6,555,297	94.04%
Diszkontkincstárjegyek	7.071.511	88,12%	6,555,297	94.04%
Magyar Államkötvények	861.755	10,74%	0	0.00%
Devizás kötvények	-	0,00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	-	0,00%	0	0.00%
Részesvények	-	0,00%	0	0.00%
Hazai részesvények	-	0,00%	0	0.00%
Külföldi részesvények	-	0,00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	-	0,00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	-	0,00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	- 691.257	-8,61%	-19,350	-0.28%
Hitelállomány	-	0,00%	0	0.00%
Költségek	- 38.299	-0,48%	-19,350	-0.28%
Egyéb kötelezettség	- 652.958	-8,14%	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8.024.612		6,970,539	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,076019		2.157336	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	-		0	

5. A befektetési jegyek forgalma, állománya, a portfólió nettó eszközértéke, az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt. / 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap / 1111-89
A tárgyidőszak	2010/01/01-2010/12/31
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,865,385,244
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	11,932,673,130
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	12,566,972,257
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,231,086,117
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	6,970,539,378
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	2.157336

6. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alapnak a tárgyévben felvett hitelállománya nem volt.

7. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása, kifizetett hozamok

Hó	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2009.12.31	8,024,612,486	2.076019	3,865,385,244
2010.01.29	7,976,806,312	2.082767	3,829,907,915
2010.02.26	6,823,552,793	2.088909	3,266,562,528
2010.03.31	7,734,584,306	2.096042	3,690,090,346
2010.04.30	7,246,445,030	2.101676	3,447,936,826
2010.05.31	8,317,112,140	2.106229	3,948,816,290
2010.06.30	7,174,306,573	2.112780	3,395,671,930
2010.07.30	7,074,651,112	2.119728	3,337,527,919
2010.08.31	7,035,561,716	2.127494	3,306,970,742
2010.09.30	6,937,446,834	2.135552	3,248,549,136
2010.10.29	7,768,251,180	2.142118	3,626,435,015
2010.11.30	6,588,951,278	2.149205	3,065,761,976
2010.12.31	6,970,539,378	2.157336	3,231,086,117

Az Alap hozamot nem fizetett.

8. Az Alapok és a referenciahozamok hozamadatai az indulástól számítva

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
1999.05.24	100,000,000	1.000000			
1999.12.31	429,001,548	1.074244		7.42%	3.59%
2000.12.31	1,131,413,567	1.169759	8.87%	8.89%	3.79%
2001.12.31	1,419,396,534	1.274942	8.99%	8.99%	3.26%
2002.12.31	2,273,218,895	1.361598	6.80%	6.80%	2.38%
2003.12.31	1,761,323,956	1.429919	5.02%	5.02%	2.05%
2004.12.31	2,817,397,648	1.569497	9.73%	9.76%	2.91%
2005.12.31	4,741,058,389	1.649494	5.10%	5.10%	2.84%
2006.12.31	6,556,423,510	1.723761	4.50%	4.50%	2.69%
2007.12.31	6,457,833,274	1.821261	5.66%	5.66%	2.93%
2008.12.31	3,050,095,819	1.941646	6.61%	6.61%	2.85%
2009.12.31	8,024,612,486	2,076019	6,92%	6,92%	2,91%
2010.12.31	6,970,539,378	2.157336	3.92%	3.92%	1.98%
indulástól (4239 nap)	6,970,539,378	2.157336	6.84%		2.94%

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

** A benchmark minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági – a magyar bankrendszer egésze alapján számolt – havi látra szóló forintbetét átlagkamata.

9. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Alapkezelő működésében bekövetkező változások

Az Alapkezelő vezetésében 2010-ben jelentős változás nem történt. Az Alapkezelő főbb döntéshozó szerveként továbbra is a háromtagú Igazgatóság (Szabó László, Jaksity György, Streitmann Norbert) működik, ami mellett az operatív vezetést egy személyben Billibók Botond látja el. A portfóliókezelésben követett stratégiai irányvonalakat a négytagú Befektetési Bizottság (Szabó László, Jaksity György, Móró Tamás, Móricz Dániel) hivatott meghatározni.

További változást jelentett az Alapkezelő életében, hogy négy új befektetési alapot (Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap, a Concorde VM Euro Befektetési Alap, Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap és a Concorde Abszolút Trió Származtatott Befektetési Alap) hozott létre 2010-ben.

A pénz- és tőkepiaci környezet

A régiós tőzsdék közül a 2010-es év nyertese a lengyel WIG index volt, mely közel 20 százalékot emelkedett. Az ezüstérmes osztrák ATX 16 százalékkal került feljebb. A cseh PX Index közel 10 százalékot, a román BET Index 7 százalékot emelkedett. Az év egyértelmű vesztese a számok alapján a BUX volt, amely nullában zárt. A fejlett piacok közül a német DAX és az amerikai S&P 500 Index saját devizában 10 százalékot meghaladó emelkedést produkált 2010-ben.

A BUX régióhoz képest lényegesen rosszabb eredményének hátterében az elmúlt fél év gazdaságpolitikai lépései állnak. A különadók bevezetése, illetve azok időtartamának esetleges meghosszabbítása, a magánnyugdíjpénztári megtakarítások államosítása, a különböző kontrollszervek erejének gyengítése alapjaiban rengették meg a befektetők bizalmát a magyar befektetésekkel kapcsolatban. A gazdaságpolitikai klíma változása következtében jelentősen növekvő politikai kockázat a makrogazdasági („top-down”) szemléletű befektetők kiábrándulását hozta, annak ellenére, hogy egyes vállalatok fundamentális környezete mindezt nem indokolta teljes egészében. Ami a hosszú távú kilátásokat illeti, döntő lesz, hogy a jövőbeni középtávú gazdaságpolitikai lépések milyen irányba mutatnak és mennyiben növelik, illetve csökkentik majd a politikai környezetből fakadó diszkont hosszú távú beárazódását.

A régiós devizák is eltérő teljesítményt produkáltak. 2010-ben folytatódott a cseh korona erősödése az euróval szemben, mely már gyakorlatilag egy tíz éve tartó folyamat. Az alábbi ábrán jól látható, hogy ezzel ellentétben a forint és a lengyel zloty nem tudott erősödni. A csehek konzervatív gazdaságpolitikájának köszönhetően (alacsony GDP arányos lakossági és államadósság, mérsékelt költségvetési deficit) a cseh korona elszakadt a visegrádi országok devizáitól és a saját útját járja. A befektetők pedig sok uniós országgal ellentétben előszeretettel investálnak az ország pénzügyi eszközeibe.

A régiós bankszektor Magyarország kivételével jól teljesített 2010 során. A lengyel PKO több mint 13 százalékot, az osztrák ERSTE pedig kimagasló 35 százalékot emelkedett. Ezzel szemben az OTP árfolyama közel 8 százalékot esett, az FHB pedig több mint 25 százalékkal került lejjebb a 2009 év végi szintekhez képest.

A magyar lakosság régiós összehasonlításban is óriási devizahitel-állománya rendkívüli teherként nehezedik a szektorra. A svájci frank folyamatos felértékelődése pedig a nemteljesítő hitelek párhuzamos növekedését vonja maga után. A svájci frank hitelek meghatározó részét 140-150 forintos frank árfolyamnál vette fel a lakosság, míg az év végén már 220 fölötti tartományban mozgott a keresztárfolyam. További nehézség a hazai bankok számára, hogy (legalább) három évig banki különadót kell fizetniük, így a tőkehelyzetük tovább romlik majd. (Még a jelenleg veszteséges lízingcégeknek is kell különadót fizetniük.)

A régiós távközlési cégek közül az év során a legjobban teljesítő papír a horvát telekom volt 18 százalékos emelkedéssel. A cseh Telefonica nullában zárta az évet, a Magyar Telekom pedig 22 százalékot esett az éves eredménye felét kitevő válságadó beharangozása után. Ennek hatására a

cég arra kényszerült, hogy újragondolja jövőbeni növekedési, beruházási stratégiáját. Decemberben bejelentették, hogy a jövő évi osztalék mértékét 74 forintról 50 forintra csökkentik. Több német cég, köztük a Deutsche Telekom is fellebbezett az Európai Bizottságnál az aránytalanul magas válságadókkal kapcsolatban.

Eseménydús hónapokat élt át a gyógyszereszektor is 2010-ben. A Richter készpénzállományának közel 2/3-át elköltötte, több céget is megvásárolt az év utolsó hónapjaiban. Az egyik legfontosabb akvizíció a PregLem volt. A PregLem egy svájci székhelyű, gyógyszeripari vállalat, amely termékfejlesztési tevékenységével nőgyógyászati rendellenességek gyógyszeres kezelését célozza. Az akvizíció fokozza a Richter specializált jellegét, elősegíti a Richter csoport térhódítását a fontosabb európai piacokon, valamint kiegészíti a Richter meglévő, nőgyógyászati üzletágát.

Az év során a nyersanyagok rendkívül jól teljesítettek. Az amerikai jegybank (FED) az őszi folyamán újabb mennyiségi lazítást (pénznyomtatást), helyezett kilátásba, melynek fő célja a foglalkoztatottság növelése, a gazdaság növekedésének gyorsítása és az infláció élénkítése. Ez idáig azonban a pénznyomtatás hatására nem az amerikai gazdaság élénkült, hanem a fejlődő piacokba áramlott az extra likviditás. Az inflációs kockázatok fokozódása miatt a nyersanyagok és a nyersanyagkapcsolt cégek kaptak szárnyra. A sokáig lemaradó olajra az utolsó negyedévben találtak rá a befektetők. Az olaj ára dollárban számítva több mint 10 százalékos, forintban számítva több mint 20 százalékos emelkedett. A nyersanyagárak emelkedése azonban egy kétélű dolog. A fekete arany drágulása következtében a társadalom költségei megnőnek. A benzin drágulása pedig lassító tényezőként hathat a gazdasági növekedésre.

Az OMV árfolyama 25 százalékos emelkedett az utolsó negyedévben. A cég folytatta nemzetközi integrációs törekvését délkelet felé és többségi tulajdont szerzett Törökország legnagyobb benzinkúthálózatát birtokló társaságában, a Petrol Ofisiben.

A MOL decemberben ajánlatot tett az INA 8 százalékos közkezhányadára, amelynek megszerzésével többségi tulajdont szerezhetne a vállalatban, és ezzel a jelenlegi menedzsment kontroll mellé a tulajdonosi kontrollt is megkaparinthatná. (Jelenleg 47 százalékkal bír.) A horvát állam azonban láthatóan szeretné ezt megakadályozni, ezért elkezdte arra ösztönözni a nyugdíjpénztárakat, hogy vásároljanak INA részvényeket. A jövőre nézve a MOL és a horvát kormány között kibontakozó érdekellentét negatívan hathat az INA értéknövelő stratégiájának megvalósítására. A MOL összességében profitált a javuló iparági környezetből és 18 százalékos emelkedett az év során.

A nyersanyag kapcsolt cégek közül a KGHM volt az év nyertese, amely a réz árának emelkedésével több, mint 55 százalékos emelkedett 2010-ben.

A CEZ bizonyult a 2010-es év legrosszabbul teljesítő nyersanyagkapcsolt vállalatának. A cég árfolyama 4 százalékos esett, részben a továbbra is fennálló jelentős európai villamosenergia-piaci és gázpiaci túlkínálat miatt, melynek következtében az áramár alacsony szinten stagnált az időszak során. Tovább sújtotta a vállalatot, hogy a cseh állam adót vetett ki az áramtermelők szén-dioxid kvótáira és kilátásba helyezte, hogy 2013-tól nem juttat ingyen kvótákat a szektornak.

Az ingatlanszektor továbbra is messziről elkerülték a befektetők 2010-ben. A Graphisoft Park árfolyama 0,5 százalékos esett az időszak során, igaz, története folyamán először, 2010-ben már fizetett osztalékot.

Az év egyik legfontosabb híre a magánnyugdíjpénztárakat érintő törvény volt decemberben. Ennek eredményeként a pénztárak vagyonának (kb. 3000 milliárd Ft) jelentős része visszakerülhet az állami büdzsébe. A becsült 2800 milliárd forintos megtakarításnak jelenleg nagyjából a fele magyar állampapírokban, fele pedig különböző hazai és külföldi részvényekben, befektetési alapokban áll. Az állampapírok bevonásával csökkenhet a magyar államadósság, aminek következményeként kevesebb állampapírt kell kibocsátani a jövőben.

A pénztárak éves közel 300 Mrd forintos nettó kötvényvásárlásának kiesését 2011-2012-ben jelentős részben kompenzálhatja az, hogy jóval kevesebb állampapírt kell majd kibocsátani a lecsökkent hiány miatt. A maradék 1400 Mrd forint pedig önmagában elegendő az elkövetkező 1-2 év költségvetési hiányának finanszírozására. Így az intézkedések önmagukban rövid távon nem feltétlenül rontják majd a kötvénypiacok teljesítményét, annak ellenére sem, hogy csökkentik a piac likviditását. A rövid távú hatásokkal azonban ellentétesek a hosszabb hatások: az egyszeri tételek nélkül számított magasabb költségvetési hiány, valamint a nyugdíjak jövőbeli finanszírozhatóságának – ezáltal még inkább – nyitva hagyott kérdése miatt. És emellett továbbra is kérdés, hogy Magyarország vajon miből oldja meg költségvetése finanszírozását 2014-től kezdődően.

A jövőre vonatkozó nagy kérdés, hogy mi történik majd, ha az államok idővel csökkentik a stimulusok mértékét, mennyire fog tudni a gazdaság megállni a saját lábán. Mindemellett a megoldatlan és a stimulusok miatt egyre fokozódó európai szuverén kockázatok eszkalálódása is jelentős mozgást okozhat majd 2011-ben a tőkepiacokon.

Az Alap befektetési politikája

A hatályos törvények értelmében az értékpapír-befektetési társaságok nem fizethetnek kamatot ügyfeleik pozitív számlaegyenlege után. A részvényportfóliójukat gyakran átstrukturáló befektetők rövidtávon rendelkezésre álló forrásaikat nem tudják hatékonyan lekötöni, ugyanis a néhány napi kamatot meghaladja az esetleges állampapír befektetés eladási és vételi ára közötti különbség. Szintén nem gazdaságos a rövidtávon rendelkezésre álló források kereskedelmi banki számlára való utalása, hiszen az átlagos utalási költségek több napi kamatot emésztenek fel. Az Alapkezelő az Alapot a forgalmazási hely(ek) befektetőinek rövidtávon rendelkezésre álló forrásai hatékony lekötése érdekében hozza létre. A cél az, hogy a befektetők az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával legalább az átlagos banki látra szóló kamatnak megfelelő szintű nettó hozamot érjenek el.

Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen. Az Alapkezelő az Alap vagyont belföldi pénzügyi eszközökbe – állampapírokba, állampapír alapú repo-megállapodásokba, az Alap vagyont érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzügyi eszközökbe – fektetheti. Az Alap portfóliója kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejárató eszközökbe fektethető be. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 90 napot ne haladja meg.

Az Alap módosított átlagideje az év folyamán mindvégig 0,10-0,20 év között ingadozott. Az átlagos futamidőn nem hosszabbítottunk számottevően, mivel az inflációs kockázatok és a forint gyengesége miatt inkább az alapkamat és a rövid hozamok emelkedését vártuk, amely az év végén be is következett.

Az Alap portfóliójában legnagyobb részt diszkontkincstárjegyek szerepeltek, emellett kisebb súllyal rövid futamidejű államkötvények és lekötött bankbetétek (5-15 százalékos arányban) is előfordultak az év folyamán.

10. A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg

Éves beszámolóban mellékelve.

11. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés

Éves beszámolóban mellékelve.

12. Költségek, bevételek, hozamok, adók (ezer Ft-ban)

a) a befektetésekből származó bevételek

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

b) egyéb bevételek

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

c) az Alapkezelőnek fizetett díjak

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

d) a Letétkezelőnek fizetett díjak

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

e) egyéb díjak és adók

Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

f) kifizetett és újrabefektetett bevételek

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így összes bevétele újrabefektetésre kerül.

g) a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

Az Alap portfóliójában befektetett eszközök nem találhatóak.

h) más, az eszközök értékét befolyásoló változások

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

13. Egyéb adatok

a) A portfólió összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

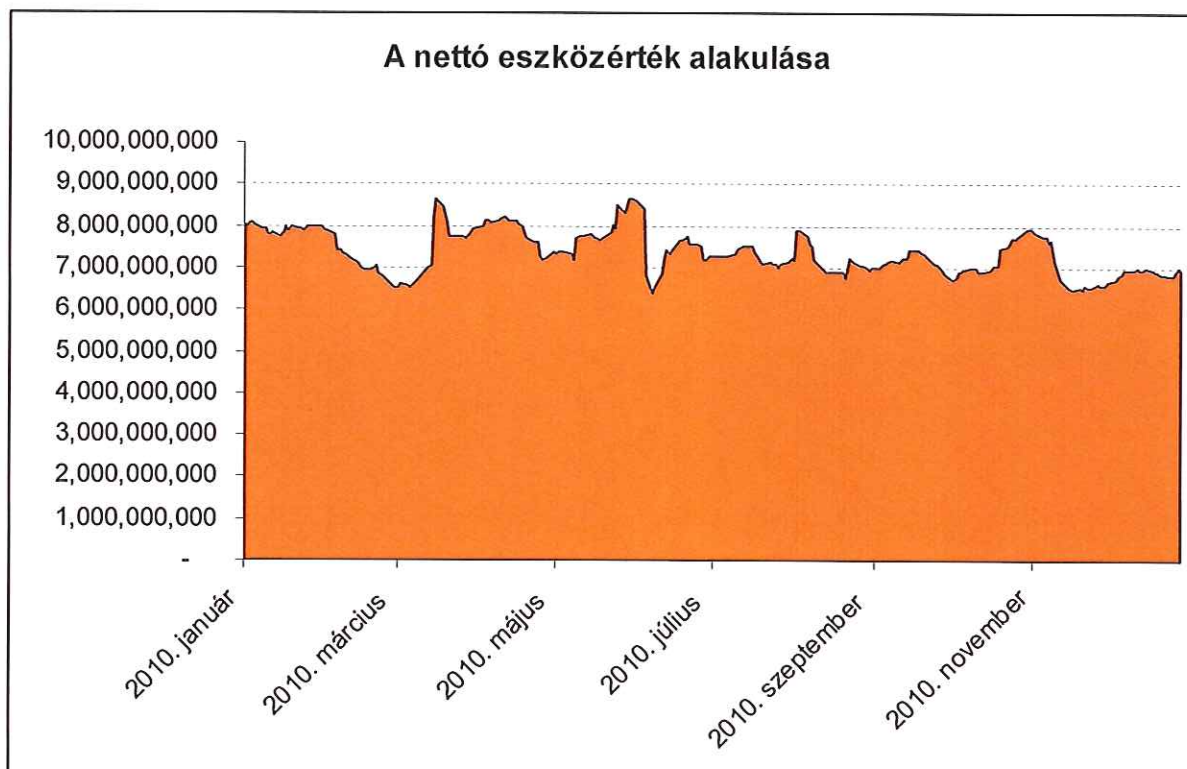
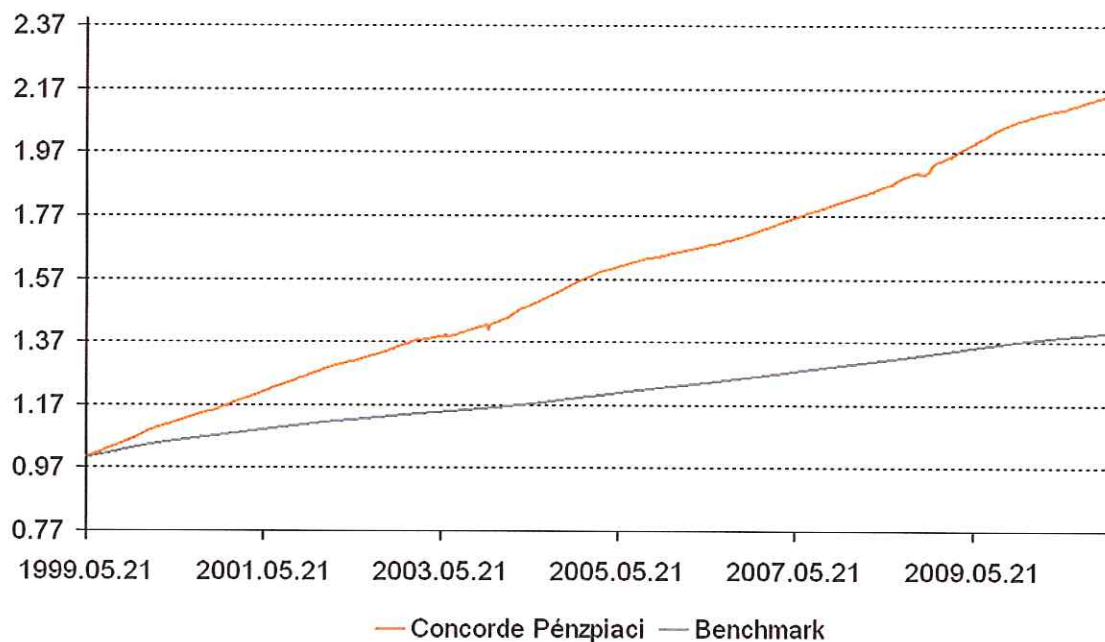
Év	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2000.12.31	1 131 413 567	1,169759
2001.12.31	1 419 396 534	1,274942
2002.12.31	2 273 218 895	1,361598
2003.12.31	1 761 323 956	1,429919
2004.12.31	2 817 397 648	1,569497
2005.12.31	4 741 058 389	1,649494
2006.12.31	6 556 423 510	1,723761
2007.12.31	6,457,833,274	1.821261
2008.12.31	3,050,095,819	1.941646
2009.12.31.	8,024,612,486	2.076019
2010.12.31.	6,970,539,378	2.157336

b) Az Alap származtatott ügyletei

Az Alap év közben nem tartalmazott származtatott ügyleteket.

14. Az alap teljesítménye és nettó eszközértékének változása

Concorde Pénzpiaci és a referencia alakulása



15. Tervezett újítások, a jövőre vonatkozó várakozások

Az Alapkezelő a 2011-es évben is törekszik arra, hogy tovább bővíti a forgalmazási helyek számát. Az Alapkezelő célja a jövőben is a befektetők igényeinek egyre fokozottabb kiszolgálása, amely elsősorban az elért hozamokban jelentkeznek. Emellett az ügyféligények jobb kiszolgálása érdekében az Alapkezelő várhatóan 2011-ben is indít új, abszolút hozamra törekvő befektetési alapot. Szintén hasonló célt szolgálva az Alapkezelő törekszik a nyilvántartási rendszere folyamatos fejlesztésére, valamint az egyre bővebb tartalmú adatszolgáltatásra.

Budapest, 2011. április 20.



Bilibók Botond
vezérigazgató
Concorde Alapkezelő zrt.