

# privátvagyonkezelés

©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

2014.

# Tartalomjegyzék

- I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- II. ÉVES JELENTÉS
- III. ÉVES BESZÁMOLÓ
  - MÉRLEG
  - EREDMÉNYKIMUTATÁS
  - CASH FLOW KIMUTATÁS
  - KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Független könyvvizsgálói jelentés

### A Concorde Alapkezelő zrt. részére

Elvégeztem a Concorde Euro PB3 Alapok Alapja mellékelt 2014. évi éves jelentése I. valamint az V. C) pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Concorde Alapkezelő zrt. ügyvezetése ( továbbiakban „vezetés” ) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

Az én felelősségem ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezésére könyvvizsgálatom alapján. Könyvvizsgálatomat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottam végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljek az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzem meg és hajtsam végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzek arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentésben szereplő számviteli információk vezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésem hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményem megadásához.

### Vélemény

Véleményem szerint a Concorde Euro PB3 Alapok Alapja 2014. dec. 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Egyéb kérdések:

Könyvvizsgálatom kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Kelt: Üröm, 2015. április 30.

  
Szabó Katalin

Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
MKVK nyilvántartási szám: 000608

  
Szabó Katalin

Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001350

## ÉVES JELENTÉS

A Concorde Euro PB3 Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

## I. Vagyonkimutatás

Portfólió jelentés értékpapíralapra (2013)					
	Saját tőke:		4,697,573,812		
	Egy jegyre jutó számviteli NEÉ (EUR):		0.017680		
	Egy jegyre jutó számviteli NEÉ (Ft):		5.249498		
	Darabszám:		894,861,450		
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>		<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizan em</b>	<b>(%)</b>
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		87,212,638	Ft	99.31%
	Alapkezelői díj miatt		0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt		149,435	Ft	0.17%
	Bizományosi díj miatt		16,131	Ft	0.02%
	Forgalmazói költség miatt		0	Ft	
	Közzétételi költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség miatt		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft	
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (PSZÁF díj)		237,000	Ft	0.27%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		86,810,072	Ft	98.85%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
	Marketing		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		609,039	Ft	0.69%
	Könyvvizsgálat 2013		228,917	Ft	0.26%
	Könyvelés 2013		157,222	Ft	0.18%
	Forgalomban tartási díj		124,028	Ft	0.14%
	Bankköltség 2013.IV név		0	Ft	
	Transzfer érkeztetett ép bek.ért. elhatárolása		0	Ft	
	Devizaváltás		98,871	Ft	0.11%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>87,821,676</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizan em</b>	<b>(%)</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		119,840,994	Ft	2.50%
	Elszámolási betétszámla HUF		510,207	Ft	0.01%
	Devizabetétszámla-USD		0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR		119,330,787	Ft	2.49%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>		<b>-813,650</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.02%</b>
	USD bank értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete		-813,650	Ft	-0.02%

II/2.	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		1,357	Ft	0.00%
	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD		1,355	Ft	0.00%
	Devizapénzszámla-EUR		1	Ft	0.00%
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		-7	Ft	0.00%
	USD Concorde értékkülönbözete		-7	Ft	0.00%
	EUR Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		-48,760,416	Ft	-1.02%
II/3.	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		0	Ft	
II/3.1.	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		0	Ft	
	Lekötött betétszámla		0	Ft	
	Lekötött betét USD		0	Ft	
	Lekötött betét EUR		0	Ft	
II/3.2.	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizan em	(%)
II/4.	<b>Értékpapírok (összes):</b>	1,865,646,716	4,715,128,210	Ft	98.53%
II/4.1.	<b>Állampapírok (összes):</b>	39,540	392,036,333	Ft	8.19%
II/4.1.1.	<b>Kötvények (összes):</b>	8,600	85,897,660	Ft	1.79%
II/4.1.2.	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	30,940	306,138,672	Ft	6.40%
II/4.1.3.	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.1.4.	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.2.	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	791	267,607,038	Ft	5.59%
II/4.2.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.2.2.	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.2.3.	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	791	267,607,038	Ft	5.59%
II/4.3.	<b>Részvények (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.3.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.3.2.	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.3.3.	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.4.	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.4.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.4.2.	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	0	0	Ft	
II/4.5.	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	1,865,606,385	4,055,484,839	Ft	84.75%
II/4.5.1.	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	35,594,004	211,670,913	Ft	4.42%
II/4.5.2.	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	1,830,012,381	3,843,813,926	Ft	80.32%
II/4.6.	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	0	0	Ft	
II/5.	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	0	0	Ft	
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	1,865,646,716	4,785,396,487	Ft	100.00%

### Portfólió jelentés értékpapíralapra (2014)

	Saját tőke:	14,625,909,482			
	Egy jegyre jutó számviteli NEÉ (Ft):	5.994333			
	Egy jegyre jutó számviteli NEÉ (EUR):	0.019036			
	Darabszám:	2,439,956,266			
I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>		Összeg/Érték	Devizan	(%)

				em	
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		406,753,706	Ft	99.67%
	Alapkezelői díj miatt		0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt			Ft	
	Bizományosi díj miatt			Ft	
	Forgalmazói költség miatt		0	Ft	
	Közzétételi költség miatt		0	Ft	
	Reklám költség miatt		0	Ft	
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft	
	Sikerdíj miatt		0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		811,000	Ft	0.20%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		405,942,706	Ft	99.48%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft	
	Marketing		0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		1,330,565	Ft	0.33%
	Könyvvizsgálat		235,785	Ft	0.06%
	Könyvelés		165,083	Ft	0.04%
	Forgalomban tartási díj			Ft	
	Bankköltség		0	Ft	
	Devizaváltás		105,888	Ft	0.03%
	Letétkezelői díj		480,349	Ft	0.12%
	Bizományosi díj		26,996	Ft	0.01%
	Forgalmazói költség		316,464	Ft	0.08%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>408,084,271</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizan</b>	<b>em</b>
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>118,082,719</b>	<b>Ft</b>	<b>0.79%</b>
	Elszámolási betétszámla HUF		159,794	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla-USD		0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR		117,922,925	Ft	0.78%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>		<b>70,516</b>	<b>Ft</b>	<b>0.00%</b>
	USD bank értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete		70,516	Ft	0.00%
II/2.	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>59,182,207</b>	<b>Ft</b>	<b>0.39%</b>
	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft	
	Devizapénzszámla-USD		0	Ft	
	Devizapénzszámla-EUR		113	Ft	0.00%
	<b>Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	USD Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		59,182,094	Ft	0.39%
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
II/2.1.	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>183,080,420</b>	<b>Ft</b>	<b>1.22%</b>
II/3.	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
II/3.1.	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	

II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizan em	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	6,181,642,548	14,673,577,896	Ft	97.60%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	800,510,628	1,541,134,518	Ft	10.25%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	800,460,001	1,035,988,928	Ft	6.89%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	50,627	505,145,590	Ft	3.36%
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	1,448	672,616,115	Ft	4.47%
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):	1,448	672,616,115	Ft	4.47%
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):	5,381,130,472	12,459,827,263	Ft	82.88%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	3,841,220,609	9,943,267,234	Ft	66.14%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	1,539,909,863	2,516,560,029	Ft	16.74%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6,181,642,548	15,033,993,758	Ft	100.00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,439,956,266 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (EUR)

0.019036

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	545,051	3.45%	1,363,490	2.94%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1,391,566	8.80%	4,894,200	10.54%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	13,658,970	86.33%	39,568,826	85.19%

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	285,079	1.80%	772,546	1.66%
Származtatott pozíciók értéke	-164,228	-1.04%	581,411	1.25%
Nettó eszközérték	15,821,448	100.00%	46,447,563	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

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		<b>583,408,921</b>		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	73,915,578		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	59,124,658		
	Részvények	0		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	450,368,685		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		19,432,635		
Bankoktól kapott kamat		7,104		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		131,881,146		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		7,847,238		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		388,998,103		
Opció díjbevételek		0		
Hozamfizető befektetési alap hozama		11,184,665		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből			<b>2,927,887</b>	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		128,722	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		310,434	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		2,488,731	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Short hitel kamat			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése			149,208,395	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése			3,733,064	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése			251,448,595	
Fizetett opció díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
<b>Összesen</b>		<b>1,142,759,812</b>	<b>407,317,941</b>	<b>735,441,871</b>

### b) egyéb bevétel

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	18,096
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
<b>Összesen</b>	<b>18,096</b>



c) kezelési költségek      d) Letétkezelő díja

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési kgt.	összesen
Alapkezelői díj		0
Letétkezelői díj		3,268,854
Bizományosi díj		1,155,309
Forgalmazói költség		316,464
Közzétételi költség		0
Reklám költség		0
Könyvelési díj		660,332
Könyvvizsgálói díj		471,571
Bankköltség		18,558
Forgalomban tartási díj		583,546
Határidős költség		0
Sikerdíj		0
<b>Összesen</b>		<b>6,474,634</b>

e) egyéb díjak, és adók

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		2,501,309
Értékvesztések (AIH)		0
Céltartalék képzés		
<b>Összesen</b>		<b>2,501,309</b>

f) Nettó jövedelem

sor-szám	A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban	
		Tárgyév	
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY		726,484

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	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2013.12.31	15,821,448	0.017680	894,861,450
2014.01.31	19,833,516	0.018025	1,100,305,403
2014.02.28	20,392,453	0.018113	1,125,857,138
2014.03.31	23,225,501	0.018027	1,288,398,313

2014.04.30	25,321,700	0.018166	1,393,935,689
2014.05.30	31,141,440	0.018341	1,697,873,303
2014.06.30	37,089,040	0.018562	1,998,145,338
2014.07.31	37,874,604	0.018489	2,048,509,522
2014.08.29	38,879,005	0.018645	2,085,225,405
2014.09.30	39,828,084	0.018794	2,119,169,541
2014.10.31	40,360,057	0.018682	2,160,427,321
2014.11.28	43,775,453	0.018888	2,317,594,958
2014.12.31	46,447,563	0.019036	2,439,956,266

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
II.	Értékpapírok	4,715,128	0	14,673,578
1.	Értékpapírok	4,388,077		14,066,377
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	327,051	0	607,201
	a) kamatokból, osztalékokból	0		32,006
	b) egyéb	327,051		575,195

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2011.12.30	2,126,128	0.014388
2012.12.31	2,836,848	0.015247
2013.12.31	15,821,448	0.017680
2014.12.31	46,447,563	0.019036

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség (db)	Eszközérték (EUR)	Árfolyam (EUR)
2014.01.31	EURTRYF40203E2.96355	DEVIZA FORWARD	1300000	-14706101	-1131,238517
2014.01.31	EURHUFF40310E303.6	DEVIZA FORWARD	149000	-1250808	-839,4684191
2014.01.31	USJPYF140306V99.8242	DEVIZA FORWARD	250000	879355	351,7418653
2014.01.31	EURHUFF40310E313.5	DEVIZA FORWARD	105000	497,96	147,5622636

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

2014.01.31	EURHUF40310V297.75	DEVIZA FORWARD	242000	11065,3	1422,713823
2014.01.31	EURHUFF40310E300.85	DEVIZA FORWARD	193400	-6922,02	-1113,643609
2014.01.31	EURHUFF40310V304.65	DEVIZA FORWARD	107000	2526,81	734,7833467
2014.01.31	EURHUFF40310V303.92	DEVIZA FORWARD	4531100	117601	807,564397
2014.01.31	EURHUFF40310V304.07	DEVIZA FORWARD	3923100	99935,27	792,6093867
2014.01.31	EURHUFF40310V312.82	DEVIZA FORWARD	397000	-1017,75	-79,76621671
2014.01.31	EURUSDF40409V1.361	DEVIZA FORWARD	193200	-1007,45	-162,2501245
2014.01.31	EURHUFF40310V299.46	DEVIZA FORWARD	758000	30505,8	1252,226705
2014.01.31	EURHUFF40310V304.22	DEVIZA FORWARD	160000	3998,87	777,6543763
2014.01.31	EURHUFF40310V304.1	DEVIZA FORWARD	671000	17028,25	789,6183846
2014.01.31	EURHUFF40310V304.88	DEVIZA FORWARD	1140000	26081,04	711,8523308
2014.01.31	EURHUFF40206V297.2	DEVIZA FORWARD	1265750	57279,83	1408,067809
2014.01.31	EURHUFF40219V299.76	DEVIZA FORWARD	10500	398,45	1180,725509
2014.01.31	EURHUFF40310V303.51	DEVIZA FORWARD	376000	10252,74	848,4414253
2014.01.31	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	105970,9	1648,642234
2014.01.31	EURHUFF40310V306.6	DEVIZA FORWARD	95500	1658,53	540,3682122
2014.01.31	EURHUFF40310V305.17	DEVIZA FORWARD	274500	6024,97	682,9393108
2014.01.31	EURHUFF40310V307.5	DEVIZA FORWARD	548000	7936,68	450,6381502
2014.01.31	EURHUFF40310V303.15	DEVIZA FORWARD	1021200	29023,99	884,3334501
2014.01.31	EURCADF40310V1.4626	DEVIZA FORWARD	71100	2430,59	1063,680218
2014.01.31	EURHUFF40310E299.8	DEVIZA FORWARD	317000	-12412,35	-1218,328681
2014.01.31	EURHUFF40310V300.05	DEVIZA FORWARD	53000	2032,79	1193,403664
2014.01.31	EURHUFF40310V306.95	DEVIZA FORWARD	206000	3346,54	505,4731881
2014.01.31	EURHUFF40310V299.05	DEVIZA FORWARD	180000	7480,59	1293,103733
2014.02.28	EURHUFF40310V310.7	DEVIZA FORWARD	140000	-111,52	-24,71865185
2014.02.28	EURHUFF40310V304.22	DEVIZA FORWARD	160000	3212,03	622,9323362
2014.02.28	EURHUFF40310V304.1	DEVIZA FORWARD	671000	13729,79	634,9258731
2014.02.28	EURHUFF40310V304.88	DEVIZA FORWARD	1140000	20462,24	556,9678837
2014.02.28	EURHUFF40310V312.82	DEVIZA FORWARD	397000	-3027,13	-236,6044689
2014.02.28	EURUSDF40409V1.361	DEVIZA FORWARD	193200	1655,16	265,8358201
2014.02.28	EURHUFF40310V299.46	DEVIZA FORWARD	758000	26838,43	1098,675963
2014.02.28	EURHUFF40520V311.95	DEVIZA FORWARD	10500	2,91	8,59044241
2014.02.28	EURHUFF40310V309.42	DEVIZA FORWARD	155000	515,56	103,2124075
2014.02.28	EURHUFF40310V313.21	DEVIZA FORWARD	45000	-399,65	-275,5834636
2014.02.28	EURHUFF40310E313.5	DEVIZA FORWARD	105000	1030,6	304,5678442
2014.02.28	EURHUF40310V297.75	DEVIZA FORWARD	242000	9901,36	1269,583863
2014.02.28	EURHUFF40310E310.4	DEVIZA FORWARD	575000	-97,57	-5,26519019
2014.02.28	EURHUFF40310V306.6	DEVIZA FORWARD	95500	1185,09	385,0605227
2014.02.28	EURHUFF40310E311.05	DEVIZA FORWARD	193500	372,28	59,69980089
2014.02.28	EURHUFF40310V309.15	DEVIZA FORWARD	80000	335,67	130,1978654
2014.02.28	EURHUFF40310V303.51	DEVIZA FORWARD	376000	8408,13	693,8940957
2014.02.28	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	97481,54	1512,426165
2014.02.28	EURHUFF40310V311.27	DEVIZA FORWARD	32000	-84,24	-81,68795172
2014.02.28	EURHUFF40310E311.23	DEVIZA FORWARD	150000	375,56	77,69010612
2014.02.28	EURHUFF40310V309.53	DEVIZA FORWARD	305000	906,43	92,21833211

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

2014.02.28	EURHUFF40310V304.07	DEVIZA FORWARD	3923100	80652,29	637,9242573
2014.02.28	EURHUFF40310V305.17	DEVIZA FORWARD	274500	4670,69	527,9835031
2014.02.28	EURHUFF40310V307.5	DEVIZA FORWARD	548000	5211,72	295,1089966
2014.02.28	EURHUFF40310V303.15	DEVIZA FORWARD	1021200	24020,24	729,8747062
2014.02.28	EURHUFF40310E300.85	DEVIZA FORWARD	193400	-5981,82	-959,7508285
2014.02.28	EURHUFF40310V314.45	DEVIZA FORWARD	199000	-2562,16	-399,5166774
2014.02.28	EURHUFF40310V309.45	DEVIZA FORWARD	41000	132,41	100,2140233
2014.02.28	EURHUFF40306V310.1	DEVIZA FORWARD	1347400	1265,83	29,15156243
2014.02.28	EURHUFF40310V304.65	DEVIZA FORWARD	107000	1999,85	579,955496
2014.02.28	EURHUFF40310V303.92	DEVIZA FORWARD	4531100	95340,91	652,9161783
2014.02.28	EURHUFF40310E308	DEVIZA FORWARD	111000	-876,9	-245,1359265
2014.02.28	EURHUFF40310V310.81	DEVIZA FORWARD	58000	-66,75	-35,71272726
2014.02.28	EURHUFF40310E311.9	DEVIZA FORWARD	10000	46,62	144,65402
2014.02.28	EURCADF40310V1.4626	DEVIZA FORWARD	71100	3008,3	1312,902986
2014.02.28	EURHUFF40310E299.8	DEVIZA FORWARD	317000	-10876,83	-1064,694276
2014.02.28	EURHUFF40310V313.98	DEVIZA FORWARD	126000	-1431,53	-352,5419915
2014.02.28	EURHUFF40310V300.05	DEVIZA FORWARD	53000	1775,85	1039,707741
2014.02.28	EURHUFF40310V306.95	DEVIZA FORWARD	206000	2324,08	350,0793737
2014.02.28	EURHUFF40310V299.05	DEVIZA FORWARD	180000	6610,95	1139,653881
2014.03.31	EURHUFF40616V309.25	DEVIZA FORWARD	256000	-515,8	-61,86760877
2014.03.31	EURHUFF40616V311.6	DEVIZA FORWARD	8470600	-81526,2	-295,5331836
2014.03.31	EURHUFF40616V314	DEVIZA FORWARD	34000	-591,47	-534,1703664
2014.03.31	EURUSDF40409V1.361	DEVIZA FORWARD	193200	1888,68	300,1746375
2014.03.31	EURHUFF40616V316.17	DEVIZA FORWARD	226000	-5519,64	-749,9381526
2014.03.31	EURHUFF40616V311.92	DEVIZA FORWARD	176000	-1876,31	-327,3514747
2014.03.31	EURHUFF40616E315.09	DEVIZA FORWARD	101000	2113,52	642,5514203
2014.03.31	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	71899,36	1103,870916
2014.03.31	EURHUFF40520V311.95	DEVIZA FORWARD	10500	-131,92	-385,770967
2014.03.31	EURHUFF40616E314.5	DEVIZA FORWARD	110000	2091,69	583,8864462
2014.03.31	EURHUFF40616V313.34	DEVIZA FORWARD	423000	-6454,59	-468,5451412
2014.03.31	EURHUFF40616V315.55	DEVIZA FORWARD	44000	-986,28	-688,2902137
2014.03.31	EURCADF40616V1.526	DEVIZA FORWARD	68500	-266,27	-119,3601954
2014.03.31	EURHUFF40616E313.84	DEVIZA FORWARD	63000	1063,32	518,2612209
2014.03.31	EURHUFF40616V310.53	DEVIZA FORWARD	8958900	-55184,44	-189,1407729
2014.04.30	EURHUFF40616E310.1	DEVIZA FORWARD	200100	915,3	140,7853436
2014.04.30	EURHUFF40616E313.84	DEVIZA FORWARD	63000	1051,23	513,5686204
2014.04.30	EURHUFF40616V316.17	DEVIZA FORWARD	226000	-5476,42	-745,8106084
2014.04.30	EURHUFF40616V311.92	DEVIZA FORWARD	176000	-1842,42	-322,1932484
2014.04.30	EURHUFF40616V309.42	DEVIZA FORWARD	612000	-1451,69	-73,00656603
2014.04.30	EURHUFF40616E315.09	DEVIZA FORWARD	101000	2094,17	638,1619616
2014.04.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	71102,68	1094,19907
2014.04.30	EURHUFF40616V311.6	DEVIZA FORWARD	8470600	-79894,49	-290,297353
2014.04.30	EURHUFF40616V308.71	DEVIZA FORWARD	98000	-7,12	-2,23754824
2014.04.30	EURHUFF40616V313.34	DEVIZA FORWARD	423000	-6373,33	-463,731284
2014.04.30	EURHUFF40616V315.55	DEVIZA FORWARD	44000	-977,86	-684,0123112

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

2014.04.30	EURHUFF40520V311.95	DEVIZA FORWARD	10500	-128,9	-377,8490264
2014.04.30	EURHUFF40616E314.5	DEVIZA FORWARD	110000	2070,6	579,3539046
2014.04.30	EURHUFF40616V308.64	DEVIZA FORWARD	356000	54,82	4,73967887
2014.04.30	EURHUFF40616V308.77	DEVIZA FORWARD	186000	-49,66	-8,21802861
2014.04.30	EURHUFF40616V309.25	DEVIZA FORWARD	256000	-466,3	-56,06187163
2014.04.30	EURHUFF40616V308.36	DEVIZA FORWARD	57000	60,46	32,64858729
2014.04.30	EURUSDF40708V1.3706	DEVIZA FORWARD	193200	1214,5	193,4781295
2014.04.30	EURCADF40616V1.526	DEVIZA FORWARD	68500	-710,73	-319,3411841
2014.04.30	EURHUFF40616V314	DEVIZA FORWARD	34000	-584,95	-529,5165681
2014.04.30	EURHUFF40616V307.09	DEVIZA FORWARD	329000	1702,14	159,2354219
2014.04.30	EURHUFF40616V310.53	DEVIZA FORWARD	8958900	-53455,76	-183,645453
2014.05.30	EURHUFF40616V308.77	DEVIZA FORWARD	186000	-3529,49	-574,4146959
2014.05.30	EURHUFF40616V304.22	DEVIZA FORWARD	10500	-41,6	-119,9297788
2014.05.30	EURHUFF40616V302.68	DEVIZA FORWARD	303000	339,28	33,89588544
2014.05.30	EURHUFF40616V309.25	DEVIZA FORWARD	256000	-5263,26	-622,3603575
2014.05.30	EURHUFF40616V308.71	DEVIZA FORWARD	98000	-1840,22	-568,4214882
2014.05.30	EURHUFF40616V310.53	DEVIZA FORWARD	8958900	-222031,16	-750,215455
2014.05.30	EURHUFF41124V307.67	DEVIZA FORWARD	2500000	-14395,66	-174,308432
2014.05.30	EURHUFF40723V305.81	DEVIZA FORWARD	1991000	-13878,15	-211,0022914
2014.05.30	EURCADF40616V1.526	DEVIZA FORWARD	68500	-2421,98	-1070,304984
2014.05.30	EURHUFF40616V308.64	DEVIZA FORWARD	356000	-6602,65	-561,4294126
2014.05.30	EURHUF140616V305.04	DEVIZA FORWARD	402000	-2680,4	-201,8369507
2014.05.30	EURHUFF40616E305.03	DEVIZA FORWARD	547000	3629,16	200,8380827
2014.05.30	EURUSDF40708V1.3706	DEVIZA FORWARD	193200	-1365,1	-213,8861388
2014.05.30	EURHUFF40616V308.36	DEVIZA FORWARD	57000	-1004,5	-533,46111
2014.05.30	EURHUFF40723V303.71	DEVIZA FORWARD	4554000	-264,11	-1,75557958
2014.05.30	EURHUFF40616E313.84	DEVIZA FORWARD	63000	2249,45	1080,840746
2014.05.30	EURHUFF40616E310.1	DEVIZA FORWARD	200100	4675,22	707,2641332
2014.05.30	EURHUFF40616V309.42	DEVIZA FORWARD	612000	-12925,8	-639,3411126
2014.05.30	EURHUFF40616V316.17	DEVIZA FORWARD	226000	-9807,02	-1313,576979
2014.05.30	EURHUFF40616V311.92	DEVIZA FORWARD	176000	-5169,11	-889,0581
2014.05.30	EURHUFF40616V304.07	DEVIZA FORWARD	754000	-2614,05	-104,9467596
2014.05.30	EURHUFF40616E315.09	DEVIZA FORWARD	101000	4022,85	1205,69924
2014.05.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	34678,78	524,8807323
2014.05.30	EURHUFF40616V311.6	DEVIZA FORWARD	8470600	-239836,91	-857,0943257
2014.05.30	EURHUFF40616V307.09	DEVIZA FORWARD	329000	-4419,18	-406,6048804
2014.05.30	EURHUFF40616V314	DEVIZA FORWARD	34000	-1231,94	-1096,822634
2014.05.30	EURHUFF40616V303.84	DEVIZA FORWARD	57000	-154,35	-81,97279672
2014.05.30	EURHUFF40616E314.5	DEVIZA FORWARD	110000	4167,17	1146,766031
2014.05.30	EURHUFF40616V313.34	DEVIZA FORWARD	423000	-14405,52	-1030,897349
2014.05.30	EURHUFF40616V315.55	DEVIZA FORWARD	44000	-1819,31	-1251,647166
2014.06.30	EURCADF40915V1.4745	DEVIZA FORWARD	68500	-742,22	-336,0997519
2014.06.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	78747,84	1221,339655
2014.06.30	EURHUFF40915V306.25	DEVIZA FORWARD	16309900	281232,06	534,8614783
2014.06.30	EURUSDF40708V1.3706	DEVIZA FORWARD	193200	-702,44	-112,7792188

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

2014.06.30	EURHUFF40915V306.89	DEVIZA FORWARD	4879000	74112,26	471,180203
2014.06.30	EURHUFF40723V305.81	DEVIZA FORWARD	1991000	30885,68	481,1867324
2014.06.30	EURHUFF41124V307.67	DEVIZA FORWARD	2500000	41103,65	509,9976646
2014.06.30	EURHUFF40915V308.05	DEVIZA FORWARD	44000	504,64	355,7578917
2014.06.30	EURHUF40915V310.8	DEVIZA FORWARD	160000	423,62	82,12741225
2014.06.30	EURHUFF40915V308.51	DEVIZA FORWARD	407000	4067,34	309,9869751
2014.06.30	EURHUFF40723V303.71	DEVIZA FORWARD	4554000	101430,13	690,8786018
2014.07.31	EURHUFF41124V307.67	DEVIZA FORWARD	2500000	50231,06	626,9037599
2014.07.31	EURHUFF40915E310.01	DEVIZA FORWARD	12500	-111,95	-279,432694
2014.07.31	EURHUFF40915V309.5	DEVIZA FORWARD	30000	317,58	330,2962102
2014.07.31	EURHUFF40915V306.89	DEVIZA FORWARD	4879000	92353,65	590,5977344
2014.07.31	EURHUFF40915V308.2	DEVIZA FORWARD	187000	2756,65	459,9483104
2014.07.31	EURHUF40915V312.48	DEVIZA FORWARD	96000	101,82	33,09370358
2014.07.31	EURHUF40915V310.8	DEVIZA FORWARD	160000	1028,91	200,64411
2014.07.31	EURHUFF40915V308.05	DEVIZA FORWARD	44000	669,72	474,9081681
2014.07.31	EURHUFF40915V311.3	DEVIZA FORWARD	280000	1353,09	150,7779176
2014.07.31	EURUSDF41007V1.3613	DEVIZA FORWARD	193200	-3136,95	-506,6043971
2014.07.31	EURHUF40915V311.5	DEVIZA FORWARD	356000	1492,77	130,8314407
2014.07.31	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	6545000	56852,68	271,0253005
2014.07.31	EURHUFF40915V306.25	DEVIZA FORWARD	16309900	342092,57	654,4264607
2014.07.31	EURHUFF40915E309.7	DEVIZA FORWARD	322000	-3202,87	-310,3497332
2014.07.31	EURHUFF40915V308.51	DEVIZA FORWARD	407000	5596,48	429,0312711
2014.07.31	EURCADF40915V1.4745	DEVIZA FORWARD	68500	-595,64	-271,3096329
2014.07.31	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	85488,56	1333,664246
2014.08.29	EURHUF40915V313.41	DEVIZA FORWARD	99000	681,88	217,1557667
2014.08.29	EURHUFF40915V313.56	DEVIZA FORWARD	226000	1449,21	202,170627
2014.08.29	EURHUFF40915V306.25	DEVIZA FORWARD	16309900	482368,31	932,4464368
2014.08.29	EURHUFF40915E310.01	DEVIZA FORWARD	12500	-220,76	-556,818934
2014.08.29	EURHUFF40915V309.5	DEVIZA FORWARD	30000	578,31	607,7684092
2014.08.29	EURHUFF40915V306.89	DEVIZA FORWARD	4879000	134403,05	868,5098406
2014.08.29	EURUSDF41007V1.3613	DEVIZA FORWARD	193200	-6325,01	-1032,168896
2014.08.29	EURHUF40915V311.5	DEVIZA FORWARD	356000	4606,57	407,966546
2014.08.29	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	6545000	115412,37	555,9543665
2014.08.29	EURCADF40915V1.4745	DEVIZA FORWARD	68500	-2099,78	-966,4497115
2014.08.29	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	102628,15	1617,830217
2014.08.29	EURHUFF40915V308.2	DEVIZA FORWARD	187000	4375,11	737,6396202
2014.08.29	EURHUFF40915V314.05	DEVIZA FORWARD	26000	126,35	153,2191705
2014.08.29	EURHUFF40915V308.05	DEVIZA FORWARD	44000	1050,35	752,6247599
2014.08.29	EURHUFF40915V313.14	DEVIZA FORWARD	336000	2601,73	244,1290182
2014.08.29	EURHUFF40915V311.3	DEVIZA FORWARD	280000	3800,59	427,9467323
2014.08.29	EURHUFF41124V307.67	DEVIZA FORWARD	2500000	72131,75	909,6679074
2014.08.29	EURHUF40915V312.48	DEVIZA FORWARD	96000	944,12	310,0636331
2014.08.29	EURHUF40915V310.8	DEVIZA FORWARD	160000	2425,26	477,8971981
2014.08.29	EURHUFF40915E309.7	DEVIZA FORWARD	322000	-6003,17	-587,7882228
2014.08.29	EURHUFF40915V313.3	DEVIZA FORWARD	45000	325,63	228,1448692

CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA

2014.08.29	EURHUFF40915V308.51	DEVIZA FORWARD	407000	9122,52	706,6703314
2014.08.29	EURHUFF40915V314.34	DEVIZA FORWARD	19000	74,88	124,2479003
2014.09.30	EURHUFF41212V315.43	DEVIZA FORWARD	173000	-2104,13	-377,4788086
2014.09.30	EURHUF41212V311.9	DEVIZA FORWARD	238000	-199,14	-25,96852872
2014.09.30	EURHUF141212E312.95	DEVIZA FORWARD	35500	149,3	130,5254108
2014.09.30	EURHUFF41124V307.67	DEVIZA FORWARD	2500000	29580,63	367,2258328
2014.09.30	EURHUFF41027E310.32	DEVIZA FORWARD	2000000	-3397,05	-52,71544363
2014.09.30	EURHUFF41027V300.1	DEVIZA FORWARD	2000000	69152,49	1073,108325
2014.09.30	EURHUFF41212V316.85	DEVIZA FORWARD	16668900	-278681,25	-518,8795445
2014.09.30	EURUSDF41007V1.3613	DEVIZA FORWARD	193200	-14528,5	-2333,884743
2014.09.30	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	6545000	3667,38	17,39050038
2014.09.30	EURHUFF41212V316.55	DEVIZA FORWARD	6717500	-105841,56	-489,0061496
2014.09.30	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	2000000	10299,98	159,8351325
2014.09.30	EURHUFF41212V315.93	DEVIZA FORWARD	92000	-1266,55	-427,2678001
2014.09.30	EURHUFF41212V311.25	DEVIZA FORWARD	76000	94,91	38,75716022
2014.10.31	EURHUFF141212V306.7	DEVIZA FORWARD	86000	346,53	123,7786601
2014.10.31	EURHUFF41212V315.93	DEVIZA FORWARD	92000	-2386,82	-796,9655166
2014.10.31	EURHUFF41212V316.55	DEVIZA FORWARD	6717500	-187801,78	-858,8139879
2014.10.31	EURUSDF41208V1.2636	DEVIZA FORWARD	23500	-130,89	-171,0987968
2014.10.31	EURHUFF41212V311.25	DEVIZA FORWARD	76000	-816,7	-330,1093143
2014.10.31	EURHUFF41212V307.15	DEVIZA FORWARD	209000	536,73	78,88864069
2014.10.31	EURHUFF41212V309.6	DEVIZA FORWARD	265000	-1427,81	-165,5125763
2014.10.31	EURHUFF41124V307.67	DEVIZA FORWARD	2500000	-414,14	-5,08881534
2014.10.31	EURHUFF41212V308.22	DEVIZA FORWARD	42500	-38,53	-27,84985001
2014.10.31	EURHUFF41212E307.95	DEVIZA FORWARD	194000	5,78	0,91583834
2014.10.31	EURHUFF41212V315.43	DEVIZA FORWARD	173000	-4207,37	-747,0877172
2014.10.31	EURHUF41212V311.9	DEVIZA FORWARD	238000	-3059,94	-394,9504535
2014.10.31	EURHUF141212E312.95	DEVIZA FORWARD	35500	577,46	499,6938323
2014.10.31	EURHUFF41212V316.85	DEVIZA FORWARD	16668900	-482252,98	-888,7406675
2014.10.31	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	6545000	-75257,45	-353,2213416
2014.10.31	EURUSDF41208V1.2645	DEVIZA FORWARD	193200	-1214,46	-193,1001758
2014.10.31	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	2000000	-13714,47	-210,6474193
2014.11.28	EURHUFF41212V315.43	DEVIZA FORWARD	173000	-4412,85	-784,2372882
2014.11.28	EURHUF41212V311.9	DEVIZA FORWARD	238000	-3339,55	-431,4046876
2014.11.28	EURHUF141212E312.95	DEVIZA FORWARD	35500	619,31	536,3548946
2014.11.28	EURHUFF41212V316.55	DEVIZA FORWARD	6717500	-195808,01	-896,1841756
2014.11.28	EURUSDF41208V1.2636	DEVIZA FORWARD	23500	-376,41	-492,461946
2014.11.28	EURHUFF41212V311.25	DEVIZA FORWARD	76000	-905,81	-366,4355119
2014.11.28	EURHUFF41212V307.15	DEVIZA FORWARD	303000	427,42	43,37005813
2014.11.28	EURHUFF141212V306.7	DEVIZA FORWARD	86000	247,13	88,34871825
2014.11.28	EURHUFF41212V305.55	DEVIZA FORWARD	132300	874,8	203,294183
2014.11.28	EURHUFF41212E306.13	DEVIZA FORWARD	250000	-1181,67	-145,3216877
2014.11.28	EURHUFF41212E304.7	DEVIZA FORWARD	105000	-984,44	-288,2538744
2014.11.28	EURHUFF41212V310.92	DEVIZA FORWARD	76000	-824,27	-333,4511611
2014.11.28	EURHUFF41212V306.58	DEVIZA FORWARD	285000	930,16	100,3430276

2014.11.28	EURHUFF41219V304.62	DEVIZA FORWARD	2500000	26022,68	320,0269235
2014.11.28	EURHUFF41212V316.85	DEVIZA FORWARD	16668900	-502138,05	-926,169949
2014.11.28	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	6545000	-79616,26	-373,9957131
2014.11.28	EURUSDF41208V1.2645	DEVIZA FORWARD	193200	-3234,41	-514,7102428
2014.11.28	EURHUFF41212V304.83	DEVIZA FORWARD	84000	752,05	275,2600392
2014.11.28	EURHUFF41212V309.6	DEVIZA FORWARD	265000	-1736,91	-201,5137581
2014.11.28	EURHUFF41212V308.22	DEVIZA FORWARD	42500	-87,89	-63,57920039
2014.11.28	EURHUFF41212E307.95	DEVIZA FORWARD	194000	230,89	36,59200432
2014.11.28	EURHUFF41212V304.88	DEVIZA FORWARD	2314000	20341,1	270,2624103
2014.11.28	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	2000000	-15089,63	-231,965328
2014.11.28	EURHUFF41212V315.93	DEVIZA FORWARD	92000	-2496,26	-834,2135772
2014.11.28	EURHUFF41212V307.65	DEVIZA FORWARD	349000	-74,99	-6,6062309
2014.12.31	EURHUFF50312V315.88	DEVIZA FORWARD	232000	203,72	27,65038936
2014.12.31	EURHUFF50312V314.7	DEVIZA FORWARD	151000	696,11	145,1636885
2014.12.31	EURHUFF50312V309.28	DEVIZA FORWARD	176000	3828,24	684,9281639
2014.12.31	EURHUF50123V312.2	DEVIZA FORWARD	6545000	64576,42	310,6870688
2014.12.31	EURUSDF50309V1.2353	DEVIZA FORWARD	216700	-3505,33	-509,3650596
2014.12.31	EURHUFF51230V320.95	DEVIZA FORWARD	12875000	-5405,15	-13,21962116
2014.12.31	EURHUFF50312V308.76	DEVIZA FORWARD	69000	1614,32	736,7136855
2014.12.31	EURHUFF150427V312.35	DEVIZA FORWARD	2000000	29200,1	459,7409228
2014.12.31	EURHUFF50312V306.42	DEVIZA FORWARD	11633300	358264,02	969,7485329
2014.12.31	EURHUFF50312V315.13	DEVIZA FORWARD	67000	217,75	102,3410456
2014.12.31	EURHUFF50312V308	DEVIZA FORWARD	4173400	107671,6	812,4002172
2014.12.31	EURHUFF50312V313.81	DEVIZA FORWARD	2500000	18561,77	233,7966005
2014.12.31	EURHUFF50312V309.25	DEVIZA FORWARD	79000	1725,85	687,9157902
2014.12.31	EURHUFF50312V314.8	DEVIZA FORWARD	876000	3761,3	135,2049343

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

### Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Concorde Alapkezelő zrt. szervezeti felépítésében, apró változások történtek 2014-ben, összhangban a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek - továbbiakban Kbftv. - való megfeleléssel.

Kinevezésre került egy Kockázatkezelési Vezető Mérész András személyében, valamint megalakult egy új Értékelési Bizottság, amely az Alapok értékelését felügyeli. A Kbftv.-nek való megfelelési eljárás során a Concorde Alapkezelő 2014. július 22-én megkapta az új törvény szerinti ÁÉKBV és ABA alapok kezeléséhez szükséges felügyeleti tevékenységi engedélyt.

2014-ben az alábbi Alapok kezelését indította el a Concorde Alapkezelő: SUI GENERIS 1.1 Származtatott Befektetési Alap és a Superposition Származtatott Befektetési Alap.



2014 decemberében a Concorde Alapkezelő átvette két Alap, a Concorde HOLD Alapok Alapja valamint a Concorde Euro PB3 Alapok Alapja kezelését a Hold Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt.-től valamint a VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt.-től.

A Concorde Alapkezelő folytatta külföldi alapkezelési tevékenységének bővítését, és két, nem uniós, kajmán-szigeteki ABA kezelését kezdte meg.

### **Befektetési politikára ható tényezők**

A reálgazdasági folyamatokat tekintve régióink osztályelsőnek bizonyult Európában a 2014-es tanévben. Nem csak relatív, de abszolút értelemben is markáns GDP-növekedést produkált az országok többsége. Tették mindezt úgy, hogy a nagyítóval is alig látható eurózónabeli GDP-növekedés és az ukrán–orosz konfliktus harapófogójában a feltételek korántsem voltak ideálisak. Hazánk az első három negyedévben, év/év alapon 3,6 százalékos átlagos GDP-bővülést ért el, míg Lengyelország 3,4, Csehország 2,5, Románia 3,1, Szlovénia pedig 2,7 százalékos GDP-gyarapodással büszkélkedhetett. Horvátország ugyanakkor zsinórban a 12. negatív előjelű negyedéves GDP-változásával 2014-ben is csalódást keltett. Az erőteljesen exportorientált közép-kelet-európai térség ezúttal kilépett az euró-zóna és a német gazdaság árnyékából. Előbbi közel stagnált, utóbbi 1,7 százalékos növekedett 2014 első három negyedévében.

Bár a reálgazdasági fundamentumok és a tőzsdei árfolyamok hosszabb távon követik egymást, 2014-re ez nem volt igaz és Romániát és Szlovéniát leszámítva a piacok csalódást okoztak. Ennek egyik oka, hogy az év során a befektetők hátra arcot mutattak Európának. Az öreg kontinens részvénytőzsdéit követő tőzsdén kereskedett befektetési alapokból rekordméretű tőkekiáramlásnak lehettünk szemtanúi. Az alulteljesítés másik oka, hogy több régiós blue chip részvény számára külföldi leányvállalataikon keresztül jelentős kockázatokat hordoz az ukrán–orosz konfliktus, ami a vállalatok szignifikáns értékvesztésében öltött testet. A gyengébb tőzsdei produktum számlájára harmadik okként a nyersanyagárak, különös tekintettel az olaj árának összezuhanása írható fel. Negyedik indokként nem hanyagolható el az sem, hogy a feltörekvő régiók iránti aggodalmak miatt, a globális befektetők redukálták kitétséget a „feltörekvő Európára”. A CETOP 20 index 2014-ben 7 százalékos veszített értékéből euróban nézve. Saját devizában a BUX index bő 10, a cseh PX és a lengyel WIG 20 indexek közel 4 százalékos esést könyvelhettek el. A lengyel piac gyengélkedésében szerepet játszott a nyugdíjpénztárak visszaeső részvénykereslete. A becslések szerint az éveken át masszív részvénytőzsdéi vevőként működő magánnyugdíjpénztárak az új status quo alapján, a jövőben már csupán erőtlenszereplői lesznek a részvénykönyvek vételi oldalának. A Schiller P/E ráta alapon a világ egyik alacsonyabb értékű piaca, az osztrák börze ATX indexe 15 százalékos veszített értékéből. 2013 után újra kimagasló hozamot érhetnek el viszont a román piac hívei, a bukaresti BET index ugyanis 9 százalékkal boldogította befektetőit. A szép teljesítményt támogatta a piaci folyamatoknak szabadabb utat engedő és a külföldi tőkevonzást erősítő gazdaságpolitika. Az év végén a román pénzügyminiszter egy új tervet fogalmazott meg, mely a tőzsdei társaságok fokozódó transzparenciáját, tisztább vállalatirányítást, a kisbefektetők jogainak védelmét és egyes társaságokban a szavazati és tulajdoni limitek lazítását mozdítaná elő. 2014-ben a szlovén piac közel 20 százalékos emelkedése volt még emlékeztető, melyet az állam tőzsdei társaságokban meglévő privatizációs tervei fűtöttek.

Régióink politikai folyamatait vizsgálva, hazánk és Románia érdemel említést. Itthon a Fidesz meggyőző magabiztossággal győzött az októberi önkormányzati választásokon. A választások után nem sokkal azonban az internetadó bevezetése nyomán kialakuló társadalmi elégedetlenség és kibontakozó tüntetéssorozat, melyet később az amerikai kitiltási botrányral kapcsolatos korrupciós vádak is fűtöttek, jelentős népszerűségvesztést eredményeztek a kormánypártnál. Romániában pedig a szintén kétharmaddal kormányzó Victor Ponta megleepetésre alulmaradt az elnökválasztáson.

A gazdaság fundamentumait vizsgálva meg kell még említenünk, hogy a fejlett országok államkötvénypiacain 2014-ben lezajlott hozamcsökkenés szívó hatása, valamint a régióink országaiban végrehajtott jegybanki kamatcsökkentések, a közép-kelet-európai térség államkötvényeinek hozamszintjeit is rekordmélységbe taszították. Ez a folyamat mind a privát, mind az állami adósság csökkenő kamatterhén keresztül növelheti a jövőbeni fogyasztást, beruházást. Hasonlóan ösztönözheti térségünk növekedését az olajár összeesése nyomán olcsóbbá váló üzemanyag és gáz. Végül, de nem utolsósorban a régiós export globális versenyképességét fokozhatja a devizák euróhoz képesti 2-8 százalékos, dollárral szembeni 13-20 százalékos leértékelődése.

A bankszektor eseménydús évet, negyedévet tudhatott maga mögött. Októberben napvilágot látott az Európai Központi Bank minden eddiginél szigorúbb (bár sokak szerint még mindig nem eléggé szigorú) stressztesztjének eredménye. A 25 elvázó bank közül régióinkban csupán egy, az osztrák Volksbank esetében állapítottak meg tőkehiányt. Az Erste és a Raiffeisen átment a rostán. A magyar lakossági jelzáloghitelek forintosítása elől azonban ők sem menekülhettek, a kormány ugyanis novemberben megszavazta az immáron sokadik deviza-adósmenést, mely 309 forintos euró és 256 forintos svájci frank árfolyamon konvertálta át a hiteleket, melyhez forrást a Magyar Nemzeti Bank biztosított a devizatartalékaiból. A legnagyobb bajt azonban nem ez, hanem az orosz–ukrán konfliktus miatt csődközelbe kerülő Ukrajna és az összezuhanó olajár és széteső rubel hatására rendkívül nehéz helyzetbe kerülő orosz gazdaság okozta (okozza). E két országban jelentős kitétséggel rendelkező OTP és Raiffeisen piacán nem meglepően az eladók domináltak. Az OTP 9, a Raiffeisen pedig 27 százalékot esett az utolsó negyedévben, 2014-ben pedig mínusz 4 és mínusz 47 százalékot könyvelhettek el osztalékkal korigálva. Az Erste részvényesei sem úszták meg és 23 százalék mínuszt szenvedtek el az év során még úgy is, hogy 6 százalékot emelkedett az utolsó negyedévben a papír. A lengyel bankoknak sem sikerült fényesre az évtörés. Az újabb kamatcsökkentések nyomán tovább zsugorodó kamatmarzs és a bankmentő alapba befizetendő éves díj növekedésének hatásaként a vártnál alacsonyabb jövőbeni eredményt lesznek képesek realizálni. A PKO 10, a Pekao pedig 8 százalékot zuhant a záró negyedévben. Éves szinten pedig előbbi mínusz 7, utóbbi plusz 5 százalékot produkált.

Az ukrán–orosz konfliktus és a leértékelődő rubel másik nagy vesztese a jelentős posztszovjet exporttal rendelkező gyógyszercégek voltak. A Richter és a szlovén Krka is markáns profitcsökkenésről figyelmeztette a befektetőket. A Richter, mely termékterületein relatíve erősebb generikus verseny miatt nem tudta a rubelgyengülést áremeléssel kompenzálni, csalódást keltő harmadik negyedéves eredményt tett közzé. Mindkét társaság részvényei közel 9 százalékot estek a záró negyedévben, mely a Richter esetében mínusz 18, a Krka esetében pedig plusz 2 százalékos éves hozamot eredményezett.

Az osztalékpapírként számon tartott és ezért az állampapírhozamokkal általában ellentétesen mozgó távközlési részvények papírjai csalódást okoztak az év során. Hiába süllyedtek rekord alacsonyra a hozamszintek és hiába támogatta fogyasztásbővülés e vállalatokat, a befektetők nem örülhettek. A Hrvatski Telekom 8 százalékos utolsó negyedéssel közel 10 százalékos mínuszban zárta az évet.

Lengyelországban az Orange Polska részvényeitől szabadultak, ahogy tudtak a befektetők a kiéleződő árverseny miatti profitszűkülés következtében. A társaság papírjai közel 30 százalékot zuhantak az utolsó negyedévben, 10 százalékos éves veszteséget okozva a kitartó részvényeseknek. Itthon a Magyar Telekom köszönetet mondhat az internetadó bevezetése ellen tüntető tömegnek és a kormány visszakozásának, a részvényesek pedig a társaságnak, mely a harmadik negyedéves riportjában várakozás feletti eredményszámokról tanúskodott. Úgy tűnik, hogy beértek a költségcsökkentő intézkedések és a fogyasztók is „elkezdték” telefonálni, minek következtében gyakorlatilag megállt az eredmény csökkenése és stabilizálódott a vállalat cashflow-termelő képessége. Ennek ellenére a záró negyedévet mínusz 7, az évet viszont 8 százalék pluszban fejezte be a cég. A privatizációra váró Telekom Slovenije részvényei 28 százalékot hoztak 2014-ben.

Az olajszektoron belül rendkívüli divergenciákat hozott az év. Az olaj a nyári magaslatokból az év végére közel felére esett, melynek következtében a kitermelő társaságok papírjait lemészárolták. Ugyanakkor a túlkínálat miatti áresésből átmenetileg biztosan profitáló olajfinomító és vegyipari társaságok örülhettek. A növekvő üzemanyag iránti kereslet és a csökkenő saját felhasználású energiaköltség következtében e társaságok kedvezőbb helyzetbe kerülhetnek, amennyiben a piaci verseny nem viszi el és juttatja a fogyasztók zsebébe a többletprofitot. A lengyel PKN 19 százalékot ralizott az év utolsó hónapjaiban és 23 százalék pluszban zárta az évet. Az integrált MOL sokáig rezisztens maradt az olaj esésére és csupán 4 százalék mínuszban zárta a negyedévet. Igaz, éves tekintetben 16 százalék veszteséget termelt a részvényeseinek. Az eredményének 80-90 százalékát kitermelésből abszolváló OMV újabb vezérét veszttette el. A kitermelési üzletág igazgatója után a vezérigazgató is lemondott posztjáról, melyre valószínűsíthetően a nagy tulajdonosok stratégiát illető egyet nem értésének következtében került sor. A vállalat egy év alatt 33 százalékot veszített piaci értékéből.

2014-ben is eredményesnek bizonyult a kisebb kapitalizációjú vállalatok piacán végzett célzott részvényszelekció. A hazai Állami Nyomda elsősorban a felfutó exportértékesítésnek köszönhetően jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el, melyet a piac 60 százalékos árfolyam-emelkedéssel honorált. Örülhettek a Graphisoft Park részvényesei is. Az ingatlantársaság az utolsó negyedévben 86-ról 95 százalékra növelte a kihasználtsági rátáját és megteremtette további 14 ezer m<sup>2</sup> iroda építésének lehetőségét. Az év során 64 százalékot száguldottak a társaság papírjai. Említést érdemel még a horvát dohány- és szállodai tevékenységet végző Adris 26 százalékos emelkedése.

**IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak**

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 250 millió Ft volt, ennek 30%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

- b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

- c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap szintetikus hozam/kockázati mutatója: 4.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál. A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgálnak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. Ahol az Alapra nem állnak rendelkezésre az elmúlt teljes 5 évre hozam adatok, akkor az Alap által elfogadott kockázati limitek alapján számított évesített volatilitást használtuk. A skálán a legalacsonyabb (1-es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést.

**XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.01.31	188
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.02.28	187
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.03.31	188
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.04.30	187
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.05.30	188
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.06.30	189
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.07.31	189
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.08.29	189
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.09.30	188
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.10.31	188
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.11.28	187
CONCORDE EURO PB3 ALAPOK ALAPJA	2014.12.31	189

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2014 hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2015. április 30.

Bilibók Botond  
vezérigazgató  
Concorde Alapkezelő zrt.

**ÉVES BESZÁMOLÓ  
MÉRLEG**

fordulónapja: 2014. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>4 834 156</b>	<b>0</b>	<b>14 850 914</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>59 182</b>
1.	Követelések	1		59 182
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>4 715 128</b>	<b>0</b>	<b>14 673 578</b>
1.	Értékpapírok	4 388 077		14 066 377
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	327 051	0	607 201
	a) kamatokból, osztalékokból	0		32 006
	b) egyéb	327 051		575 195
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>119 027</b>	<b>0</b>	<b>118 154</b>
1.	Pénzeszközök	119 841		118 083
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-814		71
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-48 760</b>	<b>0</b>	<b>183 080</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>4 785 396</b>	<b>0</b>	<b>15 033 994</b>

Kelt: Budapest, 2015. április 30.

.....  
Concorde Alapkezelő zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ  
MÉRLEG

fordulónapja: 2014. 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	4 697 574	0	14 625 909
I.	Induló tőke	2 589 109	0	7 327 869
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 063 289		8 171 524
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-474 180		-843 655
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 108 465	0	7 298 040
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 262 328		5 212 545
2.	Értékelési különbözet tartaléka	277 477		790 352
3.	Előző év(ek) eredménye	294 625		568 660
4.	Üzleti év eredménye	274 035		726 484
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	87 213	0	406 754
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	87 213		406 754
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		
H.	Passzív időbeli elhatárolások	609	0	1 331
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>4 785 396</b>	<b>0</b>	<b>15 033 994</b>

Kelt: Budapest, 2015 április 30.

.....  
Concorde Alapkezelő zrt.

**ÉVES BESZÁMOLÓ  
EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Beszámolási időszak: 2014. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>343 136</b>	<b>0</b>	<b>1 142 760</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	244 805		583 409
	Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	11 898		19 433
	Bankoktól kapott kamat	8		7
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Adott óvadék kamata	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	61 989		131 881
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötetelzettség árfolyamnyeresége	2 369		7 847
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	22 067		388 998
	Opció díjbevétele	0		0
	Forgalmazási jutalék bevétele	0		11 185
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>68 707</b>	<b>0</b>	<b>407 318</b>
	Árfolyamvesztés értékpapír értékesítéséből	1 124		2 928
	Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék	0		0
	Banki kamat	3		0
	Értékpapír kölcsönzési díj	0		0
	Short hitel kamat	0		0
	Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése	64 261		149 208
	Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötetelzettség árfolyamnyeresége	1 477		3 733
	Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése	1 842		251 449
	Fizetett opció díj	0		0
	Értékpapírok után kapott osztalék kamata	0		0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>274 429</b>	<b>0</b>	<b>735 442</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>2 817</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>2 566</b>	<b>0</b>	<b>6 475</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>645</b>		<b>2 501</b>
<b>VI.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>274 035</b>	<b>0</b>	<b>726 484</b>

Kelt: Budapest, 2015. április 30.

.....  
Concorde Alapkezelő zrt.



**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**CASH FLOW KIMUTATÁS**

Beszámolási időszak: 2014. év

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3 571 203</b>		<b>-8 970 885</b>
1.	Tárgyévi eredmény	274 035		726 484
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-3 932 549		-9 958 451
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	87 135		319 541
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	177		722
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-1		-59 181
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	0		0
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0		0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0		0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0		0
11.	Befektetett eszközök eladása	0		0
12.	Kapott osztalék	0		0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 674 163</b>		<b>8 970 012</b>
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	2 576 331		5 582 415
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	102 356		512 875
15.	Hitelfelvétel	0		0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0		0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	918 522		3 106 562
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	76 954		-231 840
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0		0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0		0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>102 960</b>		<b>-873</b>

Kelt: Budapest, 2015 április 30.

.....  
Concorde Alapkezelő zrt.

**Kiegészítő Melléklet**  
**a 2014. évi Éves Beszámolóhoz**

**I. Általános rész**

**1.1 A Befektetési Alap**

Az Alap elnevezése: Concorde Euro PB3 Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.715/2008.

Lajstromozási száma: 1111-307

Az Alap székhelye (2014.12.14-ig): 2000 Szentendre Mandula utca 8.

Az Alap székhelye (2014.12.15-től): 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 2008. szeptember 16.

Alapkezelő (2014.12.14-ig): VM és VM Befektetési Alapkezelő Zrt.

(2000 Szentendre Mandula utca 8.)

Alapkezelő:(2014.12.15-től) Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

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

**1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és 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 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 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 vonatkozó költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

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

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

## II. Speciális rész

Az alapnál származékos ügyletek vannak, a nettó eszközértéken belüli arányuk 1,22%.

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

Az Alap 2008. szeptember 16-án került bejegyzésre 1.000.000 EUR induló tőkével. Az Alap befektetési jegyei 2009. január 26-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A 2014.12.31-én kimutatott tőkenövekmény (7.298.040 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (7.327.869 eFt) 99,59 %-a.

Concorde Euro PB3 Alapok Alapja 2014. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): 14.625.909 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,019036 EUR

Az Alap Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: 46.447.563 EUR  
=14.625.873 e Ft

Az Alap Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,019036 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 36 eFt.

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

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

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

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 ECOCOMPLEX Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (2096 Üröm, Kert u. 49.; MKVK nyilvántartási szám: 000608). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Szabó Katalin kamarai tag könyvvizsgáló, (MKK tagsági igazolvány száma: 001350). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 471.571 Ft.

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

[www.privatvagyonkezeles.hu](http://www.privatvagyonkezeles.hu), [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), [www.bet.hu](http://www.bet.hu)

Budapest, 2015. április 30.

.....

Bilibók Botond

vezérigazgató

Concorde Alapkezelő zrt.