

# privátvagyonkezelés

©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2015.

A Concorde Kötvény Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

## I. Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás									
	Tárgy nap (T):	2014.12.31				2015.06.30			
I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>		Összeg/Érték	Devi zan em	(%)	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték	Devi zan em	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft			Hitelállomány (összes):	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		468,941,451 Ft		99.56%	Egyéb kötelezettségek (összes):	15,956,629 Ft		96.44%
	Alapkezelői díj miatt		7,342,172.00 Ft		1.56%	Alapkezelői díj miatt	11,831,601 Ft		71.51%
	Letétkezelői díj miatt					Letétkezelői díj miatt	294,684 Ft		1.78%
	Bizományosi díj miatt					Bizományosi díj miatt			
	Forgalmazói költség miatt		653,203 Ft		0.14%	Forgalmazói költség miatt	2,832,663 Ft		17.12%
	Közzétételi költség miatt					Közzétételi költség miatt			
	Különadó miatt		0 Ft			Különadó miatt	637,579 Ft		3.85%
	Forgalomban tartási díj		0 Ft			Forgalomban tartási díj	40,102 Ft		0.24%
	Sikerdíj miatt		0 Ft			Sikerdíj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		191,000 Ft		0.04%	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	320,000 Ft		1.93%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		460,755,076 Ft		97.82%	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft			Céltartalékok (összes):	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		2,078,390 Ft		0.44%	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	589,533 Ft		3.56%
	Könyvvizsgálat		471,570 Ft		0.10%	Könyvvizsgálat	242,859 Ft		1.47%
	Könyvelés		165,083 Ft		0.04%	Könyvelés	346,674 Ft		2.10%
	Hirdetési díj					Hirdetési díj			
	Forgalomban tartási díj					Forgalomban tartási díj			
	Transzfer érkezett ép bek.ért. elhatárolása					Transzfer érkezett ép bek.ért. elhatárolása			
	Forgalmazási díj		1,242,676 Ft		0.26%	Forgalmazási díj			
	Letétkezelési díj		199,061 Ft		0.04%	Letétkezelési díj			
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>471,019,841 Ft</b>		<b>100.00%</b>	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>16,546,162 Ft</b>		<b>100.00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>		Összeg/Érték	Devi zan em	(%)	<b>ESZKÖZÖK</b>	Összeg/Érték	Devi zan em	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		1,715,757 Ft		0.04%	Folyószámla, készpénz (összes):	5,181,128 Ft		0.10%
	Elszámolási betétszámla HUF		1,506,702 Ft		0.04%	Elszámolási betétszámla HUF	90,582 Ft		0.00%
	Devizabetétszámla-USD		27,354 Ft		0.00%	Devizabetétszámla-USD	395,450 Ft		0.01%

CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

	Devizabetétszám la - EUR		181,701	Ft	0.00%	Devizabetétszám la - EUR		4,695,096	Ft	0.09%
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>5,974</b>	<b>Ft</b>	<b>0.00%</b>
	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft		Concorde Rt ügyfélszámla		5,974	Ft	0.00%
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft		Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		0	Ft		Követelések értékpapír kölcsönadásból		0	Ft	
	Szállítónak adott előleg		0	Ft		Szállítónak adott előleg		0	Ft	
				Ft					Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>-4,520,354</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.11%</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>-7,326,912</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.14%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Lekötött betétszámla		0	Ft		Lekötött betétszámla		0	Ft	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devi zan em	(%)		Darabsz ám	Összeg/Érték	Devi zan em	(%)
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>1,167,863</b>	<b>4,074,308,428</b>	<b>Ft</b>	<b>100.07%</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>828,657</b>	<b>5,203,413,804</b>	<b>Ft</b>	<b>100.04%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>1,167,107</b>	<b>3,822,001,496</b>	<b>Ft</b>	<b>93.87%</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>740,319</b>	<b>4,663,553,599</b>	<b>Ft</b>	<b>89.66%</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>1,074,167</b>	<b>2,890,432,583</b>	<b>Ft</b>	<b>70.99%</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>740,319</b>	<b>4,663,553,599</b>	<b>Ft</b>	<b>89.66%</b>
	MÁK 2019/A	3,820	44,897,109	Ft	1.10%	MÁK 2017/K	380,100	381,688,818	Ft	7.34%
	MÁK 2020/A	22,099	273,093,917	Ft	6.71%	MÁK 2018/B	55,290	586,671,685	Ft	11.28%
	MÁK 2022/A	87,772	1,114,729,854	Ft	27.38%	MÁK 2018/C	2,377	24,047,348	Ft	0.46%
	MÁK 2023/A	21,779	260,524,100	Ft	6.40%	MÁK 2019/A	5,939	68,161,250	Ft	1.31%
	MÁK 2028/A	2,137	28,246,994	Ft	0.69%	MÁK 2020/A	111,320	1,407,933,058	Ft	27.07%
	MÁK 2017/K	380,100	390,427,317	Ft	9.59%	MÁK 2022/A	134,245	1,618,582,568	Ft	31.12%
	MÁK 2018/B	21,460	228,977,342	Ft	5.62%	MÁK 2023/A	32,215	384,652,254	Ft	7.40%
	MÁK 2019/J	535,000	549,535,950	Ft	13.50%	MÁK 2024/B	14,800	138,493,220	Ft	2.66%
						MÁK 2028/A	4,033	53,323,398		1.03%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>92,940</b>	<b>931,568,913</b>	<b>Ft</b>	<b>22.88%</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	D150107	32,279	322,700,264	Ft	7.93%				Ft	
	D150408	42,565	424,004,437	Ft	10.41%				Ft	
	K150520	18,096	184,864,212	Ft	4.54%				Ft	
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő (összes):</b>	<b>756</b>	<b>252,306,932</b>	<b>Ft</b>	<b>6.20%</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő (összes):</b>	<b>88,338</b>	<b>539,860,205</b>	<b>Ft</b>	<b>10.38%</b>
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>756</b>	<b>252,306,932</b>	<b>Ft</b>	<b>6.20%</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>88,338</b>	<b>539,860,205</b>	<b>Ft</b>	<b>10.38%</b>
				Ft		ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP 2015/09/23	75	21,268,279	Ft	0.41%

CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

	MOL 3.875% 2015/10/05	50	16,089,084	Ft	0.40%	HELLENIC REP 2% 02/24/2032	75,000	9,314,828	Ft	0.18%
				Ft		IMMOFINANZ 4.25% 2018/03/08	12,500	17,589,561	Ft	0.34%
	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	1	30,408,360	Ft	0.75%	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	5	155,050,173	Ft	2.98%
				Ft		MNV 3.375% 2019/04/02 (ÁTVÁLTHATÓ KV)	3	101,723,591	Ft	1.96%
	MOL 6.25% 2019/09/26	400	113,031,366	Ft		MOL 6.25% 2019/09/26	600	186,761,580	Ft	3.59%
	OTPHB FLOAT 2049/11/07	105	29,906,949	Ft		OTPHB FLOAT 2049/11/07	155	48,152,193	Ft	0.93%
	OTPHB FLOAT 2015/03/04	150	46,782,089	Ft					Ft	
	MOL 3.875% 2015/10/05	50	16,089,084	Ft					Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft		Részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft		Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft		Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft		Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft		Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft		Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,167,863	4,071,503,831	Ft	100.00%	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	828,657	5,201,273,994	Ft	100.00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1,638,779,807 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

3.163724

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV százalékában (%)	Záró állomány	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	236,217,848	6.59%	530,545,377	10.23%

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3,822,001,496	106.63%	4,672,868,427	90.13%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-4,520,354	-0.13%	-7,326,912	-0.14%
Nettó eszközérték	3,584,336,828	100.00%	5,184,647,454	100.00%

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

### Kiegészítő információk

**V. 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 a 2014. évben ~ 250 millió Ft volt, ennek 30%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

**VI. 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.

VII. 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 kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.01.30	101
CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.02.27	106
CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.03.31	102
CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.04.30	105
CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.05.29	106
CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.06.30	107

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2015. első féléves 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. augusztus 13.

Hrehovszki Hedvig

Folyamatszervezési és termék menedzsment Igazgató  
Concorde Alapkezelő zrt.

Mérész András

Folyamatszervező  
Concorde Alapkezelő zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.