

# privátvagyonkezelés

©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

## CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2015.

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

## I. Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás									
	Tárgynap (T):	2014.12.31				2015.06.30			
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	Devi- za- n- e- m	(%)	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devi- zan- em	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft		Hitelállomány (összes):	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		573,769,948	Ft	99.24%	Egyéb kötelezettségek (összes):	168,469,922	Ft	99.65%
	Alapkezelői díj miatt		38,829,028	Ft	6.72%	Alapkezelői díj miatt	37,659,922	Ft	22.28%
	Letétkezelői díj miatt			Ft		Letétkezelői díj miatt	720,437	Ft	0.43%
	Forgalmazói költség miatt		3,107,641	Ft	0.54%	Forgalmazói költség miatt	6,716,949	Ft	3.97%
	Forgalomban tartási díj miatt			Ft		Forgalomban tartási díj miatt	113,794	Ft	0.07%
	Különadó miatt			Ft		Különadó miatt	2,335,642	Ft	1.38%
	Tranzakciós díj miatt			Ft		Tranzakciós díj miatt	40,326	Ft	0.02%
	Marketing költség			Ft		Marketing költség		Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		1,111,000	Ft	0.19%	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	1,171,000	Ft	0.69%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		530,722,279	Ft	91.80%	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	119,711,852	Ft	70.81%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft		Céltartalékok (összes):	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		4,368,272	Ft	0.76%	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	589,779	Ft	0.35%
	Könyvvizsgálat		471,570	Ft	0.08%	Könyvvizsgálat	242,859	Ft	0.14%
	Könyvelés		165,083	Ft	0.03%	Könyvelés	346,674	Ft	0.21%
	Forgalmazási díj		3,002,300	Ft	0.52%	Forgalmazási díj	246	Ft	0.00%
	Bankköltség		0	Ft		Bankköltség		Ft	
	Tranzakciós díj		46,900	Ft	0.01%	Tranzakciós díj		Ft	
	Letétkezelési díj		682,419	Ft	0.12%	Letétkezelési díj		Ft	
	Kötelezettségek összesen:		578,138,220	Ft	100.00%	Kötelezettségek összesen:	169,059,701	Ft	100.00%

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	D e v i z a n e m	(%)	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	D e v i z a n e m	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		445,560	Ft	0.00%	Folyószámla, készpénz (összes):		18,236,855	Ft	0.09%
	Elszámolási betétszámla HUF		152,161	Ft	0.00%	Elszámolási betétszámla HUF		159,300	Ft	0.00%
	Devizabetét számla-USD		59,540	Ft	0.00%	Devizabetét számla-USD		8,325,997	Ft	0.04%
	Devizabetét számla - EUR		233,859	Ft	0.00%	Devizabetét számla - EUR		9,751,558	Ft	0.05%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		2,108,788,220	Ft	11.79%	Egyéb követelés (összes):		5,718,556,754	Ft	29.55%
	Concorde Rt ügyfélszámla		-4	Ft	0.00%	Concorde Rt ügyfélszámla		0	Ft	
	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft		Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsönadásból		2,108,788,224	Ft	11.79%	Követelések értékpapír kölcsönadásból		5,718,556,754	Ft	29.55%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-6,066,244	Ft	-0.03%	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-12,436,345	Ft	-0.06%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft		Lekötött bankbetétek (összes):		0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft		Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft		3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	Ft	
		Darabszám	Összeg/Érték	D e v i z a n e m	(%)		Darabszám	Összeg/Érték	D e v i z a n e m	(%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	1,118,651,769	15,775,983,988	Ft	88.20%	Értékpapírok (összes):	1,596,643,750	13,612,263,975	Ft	70.35%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,118,649,920	15,031,872,660	Ft	84.04%	Állampapírok (összes):	1,596,641,925	12,575,552,007	Ft	64.99%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	1,117,795,884	6,406,132,275	Ft	35.82%	Kötvények (összes):	1,596,186,904	7,943,388,708	Ft	41.05%
				Ft					Ft	
	MÁK 2015/A	429.00	4,625,298.00	Ft	0.03%	MÁK 2017/K	439,529	441,366,231	Ft	2.28%
	MÁK 2015/B	6,831.00	68,335,275.00	Ft	0.38%	MÁK 2018/B	5,806	61,606,363	Ft	0.32%
	MÁK 2017/B	10,753.00	124,016,930.00	Ft	0.69%	MÁK 2018/C	83,927	849,062,602	Ft	4.39%
	MÁK 2019/A	25.00	293,829.00	Ft	0.00%	MÁK 2018/O	60,000,000	60,398,760	Ft	0.31%
			1,715,123,363.0							
	MÁK 2022/A	135,046.00	0	Ft	9.59%	MÁK 2019/A	28,783	330,339,325	Ft	1.71%
	MÁK 2028/A	5,770.00	76,268,206.00	Ft	0.43%	MÁK 2019/B	178,959	1,764,868,604	Ft	9.12%
	MÁK 2017/K	439,529.00	451,471,003.00	Ft	2.52%	MÁK 2019/J	205,000	207,476,810	Ft	1.07%
	MÁK 2018/B	75,754.00	808,292,150.00	Ft	4.52%	MÁK 2020/A	36,251	458,488,873	Ft	2.37%
	MÁK 2018/O	60,000,000.00	61,719,660.00	Ft	0.35%	MÁK 2020/N	510,800,000	552,754,558	Ft	2.86%
			1,705,074,394.0							
	MÁK 2019/B	174,480.00	0	Ft	9.53%	MÁK 2020/O	1,024,234,064	1,108,359,529	Ft	5.73%

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

	MÁK 2019/J	205,000.00	210,569,850.00	Ft	1.18%	MÁK 2022/A	157,103	1,894,179,874	Ft	9.79%
		355,000,000.00								
	MÁK 2020/N	0	399,263,175.00	Ft	2.23%	MÁK 2023/A	12,996	155,174,319	Ft	0.80%
		701,742,267.00								
	MÁK 2020/O	0	781,079,142.00	Ft	4.37%	MÁK 2028/A	4,486	59,312,860	Ft	0.31%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>854,036</b>	<b>8,625,740,385</b>	<b>Ft</b>	<b>48.23%</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>455,021</b>	<b>4,632,163,299</b>	<b>Ft</b>	<b>23.94%</b>
	D150107	31,221.00	312,123,206.00	Ft	1.75%	D150701	1,563	15,629,562	Ft	0.08%
	D150114	9,569.00	95,636,796.00	Ft	0.53%	D150708	178	1,779,601	Ft	0.01%
	D150225	240.00	2,394,672.00	Ft	0.01%	D150729	6,170	61,649,838	Ft	0.32%
	D150401	89,641.00	893,181,131.15	Ft	4.99%	D150909	2,336	23,313,560	Ft	0.12%
	D150408	40,948.00	407,896,950.00	Ft	2.28%	D150916	1,131	11,285,299	Ft	0.06%
	D150527	9,000.00	89,496,989.94	Ft	0.50%	K151028	18,000	183,020,580	Ft	0.95%
	K150225	900.00	9,285,723.00	Ft	0.05%	K151104	896	9,106,057	Ft	0.05%
	K150311	5,000.00	51,515,400.00	Ft	0.29%	K150812	9,000	91,984,950	Ft	0.48%
	K150318	12,188.00	125,486,307.00	Ft	0.70%	K150819	14,514	148,271,396	Ft	0.77%
	K150325	13,111.00	134,895,146.00	Ft	0.75%	K150826	10,000	102,109,600	Ft	0.53%
	K150408	4,532.00	46,563,218.00	Ft	0.26%	K150902	13,643	139,242,641	Ft	0.72%
	K150415	1,000.00	10,249,320.00	Ft	0.06%	K150909	31,000	316,242,470	Ft	1.63%
	K150506	75,000.00	767,188,500.00	Ft	4.29%	K150916	20,706	211,130,385	Ft	1.09%
	K150513	43,200.00	441,610,704.00	Ft	2.47%	K150923	5,500	56,054,790	Ft	0.29%
			1,076,780,913.00							
	K150520	105,404.00	0	Ft	6.02%	K150930	72,955	743,191,855	Ft	3.84%
	K150527	5,000.00	50,970,550.00	Ft	0.28%	K151007	7,000	71,275,330	Ft	0.37%
	K150603	30,889.00	314,693,425.00	Ft	1.76%	K151014	226,529	2,305,476,245	Ft	11.91%
	K150729	10,000.00	101,189,000.00	Ft	0.57%	K151021	13,900	141,399,140	Ft	0.73%
	K150812	9,000.00	90,869,220.00	Ft	0.51%				Ft	
	K150819	19,000.00	191,743,820.00	Ft	1.07%				Ft	
	K150826	10,000.00	100,869,900.00	Ft	0.56%				Ft	
	K150902	13,643.00	137,551,318.00	Ft	0.77%				Ft	
	K150909	26,000.00	262,012,400.00	Ft	1.46%				Ft	
	K150916	20,706.00	208,563,256.00	Ft	1.17%				Ft	
	K150923	5,500.00	55,372,955.00	Ft	0.31%				Ft	
	K150930	17,000.00	171,071,170.00	Ft	0.96%				Ft	
	K151007	7,000.00	70,407,540.00	Ft	0.39%				Ft	
			2,226,269,538.00							
	K151014	221,444.00	0	Ft	12.45%				Ft	
	K151021	13,900.00	139,675,957.00	Ft	0.78%				Ft	
	K151028	4,000.00	40,175,360.00	Ft	0.22%				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</b>	<b>1,849</b>	<b>744,111,328</b>	<b>Ft</b>	<b>4.16%</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>1,825</b>	<b>1,036,711,968</b>	<b>Ft</b>	<b>5.36%</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>1,849</b>	<b>744,111,328</b>	<b>Ft</b>	<b>4.16%</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1,825</b>	<b>1,036,711,968</b>	<b>Ft</b>	<b>5.36%</b>
	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	7.00	212,858,523.00	Ft	1.19%	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	12	372,120,414	Ft	1.92%
	MOL 6.25% 2019/09/26	674.00	190,457,851.00	Ft	1.06%	MNV 3.375% 2019/04/02 (ÁTVÁLTHATÓ KV)	3	101,723,591	Ft	0.53%
	OTPHB FLOAT 2015/03/04	300.00	93,564,179.00	Ft	0.52%	MOL 6.25% 2019/09/26	942	293,215,680	Ft	1.52%
	OTPHB FLOAT 2049/11/07	868.00	247,230,775.00	Ft	1.38%	OTPHB FLOAT 2049/11/07	868	269,652,283	Ft	1.39%

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	7,161,553	Ft	0.04%	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	13,639,162	Ft	0.07%
			7,161,553	Ft	0.04%		13,639,162	Ft	0.07%	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,118,651,769	17,886,313,077	Ft	100.00%	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,596,643,750	19,350,260,402	Ft	100.00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

4,660,517,281 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

4.115615

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV százalékában (%)	Záró állomány	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	531,252,804	3.06%	1,036,711,968	5.40%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	17,166,601,590	99.04%	18,294,108,761	95.38%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	212,858,522	1.23%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-6,066,244	-0.03%	-12,436,345	-0.06%
Nettó eszközérték	17,333,805,876	100.00%	19,180,896,706	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: 2.

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 évbeli 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 RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.01.30	100
CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.02.27	102
CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.03.31	100
CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.04.30	101
CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.05.29	103
CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2015.06.30	103

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