

# privátvagyonkezelés

©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

## CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2015.

A Concorde-VM Abszolút Származtatott 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	Devizane	(%)	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizane	(%)	
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft		Hitelállomány (összes):	0	Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		6,197,489,249	Ft	98.89%	Egyéb kötelezettségek (összes):	199,745,489	Ft	99.71%	
	Alapkezelői díj miatt		172,554,657	Ft	2.75%	Alapkezelői díj miatt	75,838,158	Ft	37.86%	
	Letétkezelői díj miatt			Ft		Letétkezelői díj miatt	1,903,484	Ft	0.95%	
	Bizományosi díj miatt			Ft		Bizományosi díj miatt	132,137	Ft	0.07%	
	Forgalmazói költség miatt		16,626,140	Ft	0.27%	Forgalmazói költség miatt	112,441,623	Ft	56.13%	
	Sikerdíj			Ft		Sikerdíj		Ft		
	Különadó miatt		0	Ft		Különadó miatt	5,571,274	Ft	2.78%	
	Tranzakciós díj miatt		0	Ft		Forgalomban tartási díj miatt	1,068,813	Ft	0.53%	
	Tanácsadási díj		0	Ft		Tanácsadási díj	0	Ft		
	Költséggként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		3,661,000	Ft	0.06%	Költséggként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	2,790,000	Ft	1.39%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		6,004,647,452	Ft	95.81%	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	Ft		Céltartalékok (összes):	0	Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		69,629,983	Ft	1.11%	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	618,777	Ft	0.31%	
	Könyvvizsgálat		319,170	Ft	0.01%	Könyvvizsgálat	242,859	Ft	0.12%	
	Könyvelés		165,083	Ft	0.00%	Könyvelés	346,674	Ft	0.17%	
	Forgalomban tartási díj		1,408,401	Ft	0.02%	Forgalomban tartási díj		Ft		
	CFD Finance		2,115,281	Ft	0.03%	CFD Finance		Ft		
	Alapkezelői díj miatt			Ft		Alapkezelői díj miatt		Ft		
	Kötelezettségek értékpapír vételből		0	Ft		Kötelezettségek értékpapír vételből		Ft		
	Transzfer érkezett ép bek.ért. elhatárolása			Ft		Transzfer érkezett ép bek.ért. elhatárolása		Ft		
	Forgalmazói költség		62,943,214	Ft	1.00%	Forgalmazói költség	29,244	Ft	0,01%	
	Letétkezelői díj		2,678,834	Ft	0.04%	Letétkezelői díj		Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>6,267,119,232</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>200,364,266</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>	
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizane</b>	<b>(%)</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizane</b>	<b>(%)</b>	
II/1.	Folyószámla,		12,092,491	Ft	0.02%	Folyószámla,	3,598,039	Ft	0.01%	

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

	kézpénz (összes):					kézpénz (összes):				
	Elszámolási betétszámla HUF		137,628	Ft	0.00%	Elszámolási betétszámla HUF		131,540	Ft	0.00%
	Devizabetétszá mla-USD		9,828,713	Ft	0.02%	Devizabetétszám la-USD		2,749,072	Ft	0.01%
	Devizabetétszá mla - EUR		2,126,150	Ft	0.00%	Devizabetétszám la - EUR		717,428	Ft	0.00%
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	USD bank értékkülönbözete		0	Ft		USD bank értékkülönbözete		0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete		0	Ft		EUR bank értékkülönbözete		0	Ft	
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>13,118,479,1 67</b>	<b>13,118,479, 167</b>	<b>Ft</b>	<b>20.61%</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>2,236,091,993</b>	<b>Ft</b>	<b>5.27%</b>
	Concorde Rt ügyfélszámla		-1,650	Ft	0.00%	Concorde Rt ügyfélszámla		-1,694	Ft	0.00%
	Devizapénzszá mla-USD		2,040,638,9 73	Ft	3.21%	Devizapénzszáml a-USD		1,722,801,450	Ft	4.06%
	Devizapénzszá mla-EUR		571,938,58 6	Ft	0.90%	Devizapénzszáml a-EUR		515,860,043	Ft	1.22%
	Devizapénzszá mla-JPY		-1,220,484	Ft	0.00%	Devizapénzszáml a-JPY		-1,299,901	Ft	0.00%
	Devizapénzszá mla-CHF		-1,093,727	Ft	0.00%	Devizapénzszáml a-CHF		-1,267,905	Ft	0.00%
	<b>Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>	
	Követelések értékpapír eladásból		10,508,217, 469	Ft	16.51%	Követelések értékpapír eladásból		0	Ft	
	Követelések értékpapír kölcsonadásból		0	Ft		Követelések értékpapír kölcsonadásból		0	Ft	
	Értékpapír kölcsonból származó követelések értékelési különbözete		0	Ft		Értékpapír kölcsonból származó követelések értékelési különbözete		0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0	Ft		Határidős ügyletek változó letét		0	Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>- 237,377,36 6</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.37%</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>-182,307,886</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.43%</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>	
<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	Deviz ane m	(%)		Darabszám	Összeg/Érték	Deviza nem	(%)
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>4,818,347</b>	<b>50,751,250, 908</b>	<b>Ft</b>	<b>79.74%</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>4,697,979</b>	<b>40,389,648,610</b>	<b>Ft</b>	<b>95.15%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>4,818,347</b>	<b>50,751,250, 908</b>	<b>Ft</b>	<b>79.74%</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>3,697,979</b>	<b>39,994,648,610</b>	<b>Ft</b>	<b>94.22%</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek</b>	<b>4,648,347</b>	<b>46,346,122,</b>	<b>Ft</b>	<b>72.82%</b>	<b>Kincstárjegyek</b>	<b>3,527,979</b>	<b>35,224,503,467</b>	<b>Ft</b>	<b>82.98%</b>

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

	(összes):		858			(összes):				
	D150121	892,997	8,922,531,35	Ft	14.02%	D150701	31,281	312,801,241	Ft	0.74%
	D150204	90,533	904,073,402	Ft	1.42%	D150708	495,059	4,949,481,068	Ft	11.66%
	D150225	140,909	1,405,961,820	Ft	2.21%	D150715	400,000	3,998,316,000	Ft	9.42%
	D150304	623,049	6,214,938,697	Ft	9.77%	D150722	18,964	189,522,992	Ft	0.45%
	D150318	408,992	4,077,449,834	Ft	6.41%	D150729	119,382	1,192,849,424	Ft	2.81%
	D150325	1,370,000	13,654,433,800	Ft	21.45%	D150805	243,673	2,434,271,339	Ft	5.73%
	D150401	19,071	190,023,063	Ft	0.30%	D150812	13,342	133,259,229	Ft	0.31%
	D150408	602,796	6,004,655,907	Ft	9.43%	D150819	648,947	6,480,378,253	Ft	15.27%
	D150527	500,000	4,972,055,000	Ft	7.81%	D150826	140,000	1,397,764,200	Ft	3.29%
				Ft		D150902	139,751	1,395,005,662	Ft	3.29%
				Ft		D150909	76,112	759,606,893	Ft	1.79%
				Ft		D150916	10,544	105,209,719	Ft	0.25%
				Ft		D150923	1,000,000	9,976,210,000	Ft	23.50%
				Ft		D151223	190,924	1,899,827,447	Ft	4.48%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft		Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	170,000	4,405,128,050	Ft	6.92%	Külföldi állampapírok (összes):	170,000	4,770,145,143	Ft	11.24%
	US TREASURY BILL 2015/01/08	37,500	971,737,500	Ft	1.53%	US TREASURY BILL 10/15/15	42,500	1,192,505,876	Ft	2.81%
	US TREASURY BILL 2015/01/22	57,500	1,489,982,600	Ft	2.34%	US TREASURY BILL 2015/07/09	42,500	1,192,554,770	Ft	2.81%
	US TREASURY BILL 2015/03/12	37,500	971,704,461	Ft	1.53%	US TREASURY BILL 2015/07/30	42,500	1,192,538,075	Ft	2.81%
	US TREASURY BILL 2015/03/26	37,500	971,703,489	Ft	1.53%	US TREASURY BILL 2015/08/20	42,500	1,192,546,422	Ft	2.81%
				Ft					Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft		Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft		Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	Ft		Részvények (összes):	1,000,000	395,000,000	Ft	0.93%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	1,000,000	395,000,000	Ft	0.93%
				Ft		MAGYAR TELEKOM	1,000,000	395,000,000	Ft	0.93%
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:	13,123,297,514	63,644,445,200	Ft	100.00%	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4,697,979	42,447,030,756	Ft	100.00%

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

20,009,523,037 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2.111333

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV százalékában (%)	Záró állomány	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	971,703,489	1.69%	395,000,000	0.93%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	49,779,547,419	86.76%	39,994,648,610	94.67%
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	-237,377,366	-0.41%	-182,307,886	-0.43%
Nettó eszközérték	57,377,340,169	100.00%	42,246,763,364	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: 3.

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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.01.30	109
CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.02.27	139
CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.03.31	128
CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.04.30	108
CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.05.29	160
CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.06.30	129

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 800%.

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 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.