



CONCORDE COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ  
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

## FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

## I. Vagyongkimutatás

	2015.12.31			2016.06.30		
	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>55,205,927,552</b>	<b>78.16%</b>	<b>81.99%</b>	<b>63,820,769,066</b>	<b>90.32%</b>	<b>91.05%</b>
Adris Grupa DD - PFD	2,560,643,370	3.63%	3.80%	2,847,103,828	4.03%	4.06%
Aegean Airlines R ORD	130,748,044	0.19%	0.19%	98,362,460	0.14%	0.14%
Alstria Office	485,354,691	0.69%	0.72%	478,836,283	0.68%	0.68%
ÁNY Biztonsági Nyomda	357,688,500	0.51%	0.53%	276,449,862	0.39%	0.39%
Atrium European Realstate	1,027,625,364	1.45%	1.53%	1,111,116,987	1.57%	1.59%
Banca Transilvania	732,157,580	1.04%	1.09%	630,461,230	0.89%	0.90%
Barco ORD	340,550,980	0.48%	0.51%	325,217,984	0.46%	0.46%
Bilfinger Berger AG	194,728,377	0.28%	0.29%	682,962,839	0.97%	0.97%
Bill Barrett Corporation	46,401,151	0.07%	0.07%	73,868,938	0.10%	0.11%
BRD-Group Socgen	2,079,745,192	2.94%	3.09%	1,789,588,293	2.53%	2.55%
Central Euro Media Warrants 2014	16,178,325	0.02%	0.02%	12,627,731	0.02%	0.02%
Central European Media	209,023,277	0.30%	0.31%	160,527,567	0.23%	0.23%
CETV 15% 2017/12/01	41,235,752	0.06%	0.06%	0	0.00%	0.00%
CEZ	338,031,322	0.48%	0.50%	573,748,735	0.81%	0.82%
Chesapeake Energy Corp	47,712,536	0.07%	0.07%	44,431,252	0.06%	0.06%
Concorde Konvergencia Részvény Befektetési Alap	644,810,421	0.91%	0.96%	599,918,549	0.85%	0.86%
Concorde Közép-európai Részvény Alap	565,358,769	0.80%	0.84%	544,557,190	0.77%	0.78%
D160113	949,725	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
D160217	330,796,994	0.47%	0.49%	0	0.00%	0.00%
D160302	1,004,176,349	1.42%	1.49%	0	0.00%	0.00%
D160309	27,417,959	0.04%	0.04%	0	0.00%	0.00%
D160406	2,855,554,160	4.04%	4.24%	0	0.00%	0.00%
D160413	1,180,413,293	1.67%	1.75%	0	0.00%	0.00%
D160608	1,132,552,583	1.60%	1.68%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	170,865,734	0.24%	0.24%
D160713	0	0.00%	0.00%	1,680,903,804	2.38%	2.40%
D160720	0	0.00%	0.00%	415,443,818	0.59%	0.59%
D160803	2,894,309	0.00%	0.00%	269,533,660	0.38%	0.38%
D160810	0	0.00%	0.00%	659,002,128	0.93%	0.94%
D160817	0	0.00%	0.00%	239,728,320	0.34%	0.34%
D160824	0	0.00%	0.00%	607,211,424	0.86%	0.87%
D160831	0	0.00%	0.00%	38,673,377	0.05%	0.06%
D160907	0	0.00%	0.00%	1,351,188,034	1.91%	1.93%
D160921	0	0.00%	0.00%	1,044,892,185	1.48%	1.49%
D160928	0	0.00%	0.00%	5,650,026,496	8.00%	8.06%
D161228	0	0.00%	0.00%	746,879,251	1.06%	1.07%
D170316	0	0.00%	0.00%	132,631,049	0.19%	0.19%
D170524	0	0.00%	0.00%	7,438,088	0.01%	0.01%
E.ON AG NA	481,600,365	0.68%	0.72%	346,194,636	0.49%	0.49%
Electrica - GDR	395,818,752	0.56%	0.59%	411,765,636	0.58%	0.59%

Electrica SA	613,286,697	0.87%	0.91%	704,043,639	1.00%	1.00%
ENI	146,045,193	0.21%	0.22%	191,888,886	0.27%	0.27%
ERSTE Bank Stammakt	726,819,072	1.03%	1.08%	1,165,012,900	1.65%	1.66%
ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP 2015/09/23	1,019,517,442	1.44%	1.51%	854,629,284	1.21%	1.22%
FFP	456,726,251	0.65%	0.68%	456,334,689	0.65%	0.65%
Fotex Holding Törzs	69,712,062	0.10%	0.10%	59,376,366	0.08%	0.08%
Glaxosmithkline ADR	469,636,902	0.66%	0.70%	530,855,826	0.75%	0.76%
Graphisoft Park SE	1,549,250,606	2.19%	2.30%	1,585,824,650	2.24%	2.26%
Hellenic REP 2% 02/24/2032	374,665,952	0.53%	0.56%	403,061,571	0.57%	0.57%
Hrvatski Telekom	1,502,380,316	2.13%	2.23%	1,723,252,116	2.44%	2.46%
Immofinanz 4.25% 2018/03/08	226,813,507	0.32%	0.34%	216,223,800	0.31%	0.31%
Ledo	1,115,497,750	1.58%	1.66%	1,222,546,739	1.73%	1.74%
Lufthansa	217,638,139	0.31%	0.32%	328,255,649	0.46%	0.47%
Lyxor MSCI Greece	168,095,711	0.24%	0.25%	316,024,051	0.45%	0.45%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	3,697,278,653	5.23%	5.49%	0	0.00%	0.00%
Magyar Telekom	1,938,414,520	2.74%	2.88%	2,173,991,320	3.08%	3.10%
MÁK 2016/C	190,814,893	0.27%	0.28%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2017/C	599,497,800	0.85%	0.89%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2022/A	0	0.00%	0.00%	3,378,861,808	4.78%	4.82%
Market Vectors Gold Miners	940,138,549	1.33%	1.40%	0	0.00%	0.00%
MOL 6.25% 2019/09/26	3,068,748,595	4.34%	4.56%	3,013,118,027	4.26%	4.30%
Morgan Stanley China A Shares	436,407,012	0.62%	0.65%	383,289,313	0.54%	0.55%
New World RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES 4% 10/07/20	3,440,509	0.00%	0.01%	1,402,894	0.00%	0.00%
New World RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
OTE PLC 7.875% 2018/02/07	829,710,135	1.17%	1.23%	826,645,939	1.17%	1.18%
OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	606,359,076	0.86%	0.90%	0	0.00%	0.00%
OTPHB Float 2049/11/07	3,952,913,817	5.60%	5.87%	3,754,589,530	5.31%	5.36%
Postnl	697,665,121	0.99%	1.04%	246,699,136	0.35%	0.35%
QEP Resources	112,538,193	0.16%	0.17%	144,968,034	0.21%	0.21%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	2,070,469,201	2.93%	2.95%
RWE	878,733,171	1.24%	1.31%	1,255,516,397	1.78%	1.79%
Sanofi-Aventis	267,027,477	0.38%	0.40%	254,726,849	0.36%	0.36%
Sanoma	276,692,790	0.39%	0.41%	203,033,929	0.29%	0.29%
Seventy Seven Energy	533,841	0.00%	0.00%	45,847	0.00%	0.00%
SISF Asian Convertible Bond EUR	28,190,545	0.04%	0.04%	27,529,420	0.04%	0.04%
SISF Global Convertible Bond EUR	13,163,970	0.02%	0.02%	12,579,956	0.02%	0.02%
Telekom Slovenije	135,389,138	0.19%	0.20%	127,720,230	0.18%	0.18%
Tesco	734,395,158	1.04%	1.09%	781,889,330	1.11%	1.12%
US Treasury 0.125% 01/15/2022	1,570,444,395	2.22%	2.33%	1,627,036,344	2.30%	2.32%
US Treasury 0.25% 2025/01/15	1,294,090,256	1.83%	1.92%	1,357,452,224	1.92%	1.94%
US Treasury Bill 2016/03/17	1,490,459,292	2.11%	2.21%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/03/31	1,490,122,392	2.11%	2.21%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/14	1,489,882,388	2.11%	2.21%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/28	1,489,481,387	2.11%	2.21%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/08/11	0	0.00%	0.00%	1,459,225,220	2.07%	2.08%
US Treasury Bill 2016/08/25	0	0.00%	0.00%	1,459,036,938	2.06%	2.08%
US Treasury Bill 2016/09/08	0	0.00%	0.00%	1,458,991,692	2.06%	2.08%
US Treasury Bill 2016/09/22	0	0.00%	0.00%	1,458,745,029	2.06%	2.08%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	0	0.00%	0.00%	1,542,795,559	2.18%	2.20%
Vienna Insurance Group	1,086,513,544	1.54%	1.61%	1,020,395,010	1.44%	1.46%
WMI Holdings ORD	627,195	0.00%	0.00%	526,357	0.00%	0.00%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>9,353,583,093</b>	<b>13.24%</b>	<b>13.89%</b>	<b>179,609,641</b>	<b>0.25%</b>	<b>0.26%</b>
CZK	765	0.00%	0.00%	763	0.00%	0.00%
EUR	57,253,617	0.08%	0.09%	19,750,607	0.03%	0.03%
GBP	139,624	0.00%	0.00%	124,405	0.00%	0.00%

HKD	104	0.00%	0.00%	102	0.00%	0.00%
HRK	52,312	0.00%	0.00%	64,326,532	0.09%	0.09%
HUF	8,733,524,031	12.37%	12.97%	147,100	0.00%	0.00%
PLN	18,119,711	0.03%	0.03%	64,233	0.00%	0.00%
RON	181,980,780	0.26%	0.27%	94,780,202	0.13%	0.14%
RUB	0	0.00%	0.00%	118,682	0.00%	0.00%
USD	362,512,149	0.51%	0.54%	297,015	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>1,016,266,181</b>	<b>1.44%</b>	<b>1.51%</b>	<b>1,791,748,800</b>	<b>2.54%</b>	<b>2.56%</b>
EUR	78,117,052	0.11%	0.12%	144,872,637	0.21%	0.21%
HUF	5,123	0.00%	0.00%	1,748	0.00%	0.00%
USD	938,144,006	1.33%	1.39%	1,646,874,415	2.33%	2.35%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>5,054,364,894</b>	<b>7.16%</b>	<b>7.51%</b>	<b>4,866,529,133</b>	<b>6.89%</b>	<b>6.94%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>70,630,141,720</b>	<b>100.00%</b>	<b>104.90%</b>	<b>70,658,656,640</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.80%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>3,296,973,825</b>	<b>4.67%</b>	<b>4.90%</b>	<b>560,761,124</b>	<b>0.79%</b>	<b>0.80%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	2,855,554,160	4.04%	4.24%	177,231,560	0.25%	0.25%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	170,399	0.00%	0.00%	265,846	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	245,302,039	0.35%	0.36%	207,706,592	0.29%	0.30%
Letétkezelési díj	3,585,746	0.01%	0.01%	3,612,253	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	4,161,000	0.01%	0.01%	4,334,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	346,674	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	242,859	0.00%	0.00%	250,144	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	1,672,738	0.00%	0.00%	1,722,580	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	377,986	0.00%	0.00%	481,993	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	81,865,714	0.12%	0.12%	128,387,716	0.18%	0.18%
Befektetési alap különadója	8,168,551	0.01%	0.01%	8,516,286	0.01%	0.01%
Borrowing Coast	5,063,690	0.01%	0.01%	4,802,989	0.01%	0.01%
CFD Finance	922,927	0.00%	0.00%	786,548	0.00%	0.00%
Hungária díjkorrekció	130,002	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Share dividend	1,161,440	0.00%	0.00%	22,315,943	0.03%	0.03%
Jogosulatlanul jóváírt osztalék	88,421,237	0.13%	0.13%	0	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>67,333,167,895</b>	<b>95.33%</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,097,895,517</b>	<b>99.21%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

38,468,670,675 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

1.822212

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	35,885,548,448	53.30%	32,706,777,634	46.66%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	22,205,459,254	32.98%	33,122,193,047	47.25%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	2,796,164,977	4.15%	3,426,694,038	4.89%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-777,574,500	-1.15%	-710,140,281	-1.01%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>67,333,243,006</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,098,084,934</b>	<b>100.00%</b>

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 ~ 220 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 Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2016.01.29	252
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2016.02.29	259
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2016.03.31	251
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2016.04.29	247
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2016.05.31	250
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2016.06.30	261

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2016 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 alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2016. augusztus 10.

Móricz Dániel  
Befektetési 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.