

CONCORDE
 **ALAPKEZELŐ**

**CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI
SZÁRMAZTATOTT RÉSZÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

- 2016.01.29-ig Concorde Hozamfizető
Származtatott Befektetési Alap -

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

I. Vagyonkimutatás

	2015.12.31			2016.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	966,932,015	91.37%	91.95%	2,311,966,987	90.59%	118.25%
Adris Grupa DD - PFD	30,160,894	2.85%	2.87%	73,286,628	2.87%	3.75%
Alstria Office	7,780,863	0.74%	0.74%	0	0.00%	0.00%
Arcelor SA ORD	15,388,766	1.45%	1.46%	48,502,896	1.90%	2.48%
Astrazeneca ADR	9,857,668	0.93%	0.94%	8,582,716	0.34%	0.44%
Atrium European Realstate	25,939,370	2.45%	2.47%	63,288,371	2.48%	3.24%
BASF	17,872,924	1.69%	1.70%	59,678,362	2.34%	3.05%
Bilfinger Berger AG	27,465,215	2.60%	2.61%	94,084,632	3.69%	4.81%
CEZ	41,552,400	3.93%	3.95%	113,647,127	4.45%	5.81%
CNH Industrial	4,406,313	0.42%	0.42%	0	0.00%	0.00%
D Telekom	10,882,518	1.03%	1.03%	26,879,266	1.05%	1.37%
D160413	1,017,761	0.10%	0.10%	0	0.00%	0.00%
D160720	0	0.00%	0.00%	969,543	0.04%	0.05%
D160803	0	0.00%	0.00%	1,758,589	0.07%	0.09%
D160831	0	0.00%	0.00%	619,095	0.02%	0.03%
DJ Euro Stoxx Bank 50	82,420,919	7.79%	7.84%	120,747,827	4.73%	6.18%
E.ON AG NA	39,499,491	3.73%	3.76%	110,151,282	4.32%	5.63%
Enel SPA	16,598,543	1.57%	1.58%	33,974,554	1.33%	1.74%
ENI	27,465,215	2.60%	2.61%	79,877,192	3.13%	4.09%
ERSTE Bank Stammakt	18,265,916	1.73%	1.74%	93,749,660	3.67%	4.80%
ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP 2015/09/23	23,799,648	2.25%	2.26%	0	0.00%	0.00%
FFP	18,796,645	1.78%	1.79%	17,400,656	0.68%	0.89%
Gaz De France	24,238,985	2.29%	2.30%	72,482,209	2.84%	3.71%
Generali	13,362,993	1.26%	1.27%	40,359,405	1.58%	2.06%
Glaxosmithkline ADR	17,573,947	1.66%	1.67%	36,963,385	1.45%	1.89%
Hrvatski Telekom	23,762,880	2.25%	2.26%	49,441,430	1.94%	2.53%
Immofinanz AG	0	0.00%	0.00%	26,615,487	1.04%	1.36%
Ledo	26,097,736	2.47%	2.48%	44,537,965	1.75%	2.28%
Lufthansa	27,607,375	2.61%	2.63%	64,252,881	2.52%	3.29%
Magyar Telekom	19,488,001	1.84%	1.85%	39,916,999	1.56%	2.04%
Marks & Spencer	13,622,513	1.29%	1.30%	37,378,310	1.46%	1.91%
Metro	11,205,960	1.06%	1.07%	20,843,796	0.82%	1.07%
Neopost	4,968,948	0.47%	0.47%	13,796,590	0.54%	0.71%
OMV AG	16,509,457	1.56%	1.57%	43,845,859	1.72%	2.24%
Orange	9,783,733	0.92%	0.93%	25,483,286	1.00%	1.30%
Oriflame HLDG N	14,051,465	1.33%	1.34%	0	0.00%	0.00%
Postnl	19,902,330	1.88%	1.89%	15,129,204	0.59%	0.77%
Repsol	14,958,806	1.41%	1.42%	46,174,536	1.81%	2.36%
Repsol Right OR16	0	0.00%	0.00%	861,504	0.03%	0.04%
Royal Dutch Shell	17,159,189	1.62%	1.63%	57,711,676	2.26%	2.95%
RWE	44,391,673	4.19%	4.22%	109,465,974	4.29%	5.60%
Saint Gobain	13,847,915	1.31%	1.32%	21,723,354	0.85%	1.11%

Sanofi-Aventis	4,966,105	0.47%	0.47%	59,216,768	2.32%	3.03%
Sanoma	24,704,162	2.33%	2.35%	57,152,876	2.24%	2.92%
Schneider	21,585,498	2.04%	2.05%	51,165,121	2.00%	2.62%
Siemens	18,456,094	1.74%	1.76%	52,247,969	2.05%	2.67%
Stock Spirits Group	10,801,481	1.02%	1.03%	11,124,703	0.44%	0.57%
Telefonica	30,613,252	2.89%	2.91%	85,237,773	3.34%	4.36%
Teliasonera	17,872,122	1.69%	1.70%	52,888,690	2.07%	2.71%
Tesco	38,585,939	3.65%	3.67%	108,061,503	4.23%	5.53%
UNIQA	7,131,668	0.67%	0.68%	24,636,136	0.97%	1.26%
Vienna Insurance Group	27,962,774	2.64%	2.66%	66,666,130	2.61%	3.41%
Vivendi Univ.	12,547,945	1.19%	1.19%	29,387,072	1.15%	1.50%
Banki egyenlegek	47,174,206	4.46%	4.49%	81,944,855	3.21%	4.19%
CZK	305	0.00%	0.00%	304	0.00%	0.00%
EUR	46,416,464	4.39%	4.41%	77,934,294	3.05%	3.99%
GBP	22,283	0.00%	0.00%	449,971	0.02%	0.02%
HRK		0.00%	0.00%	1,845,273	0.07%	0.09%
HUF	187,188	0.02%	0.02%	160,209	0.01%	0.01%
PLN	7,544	0.00%	0.00%	7,287	0.00%	0.00%
RON	2,068	0.00%	0.00%	2,071	0.00%	0.00%
USD	538,354	0.05%	0.05%	1,545,446	0.06%	0.08%
Követelések (ügyfélszámla)	36,792,152	3.48%	3.50%	160,569,401	6.29%	8.21%
EUR	36,792,152	3.48%	3.50%	160,565,995	6.29%	8.21%
HUF	0	0.00%	0.00%	3,406	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	7,364,798	0.70%	0.70%	-2,477,177	-0.10%	-0.13%
Összes eszköz	1,058,263,171	100.00%	100.63%	2,552,004,066	100.00%	130.53%
Kötelezettségek	6,651,064	0.63%	0.63%	596,871,508	23.39%	30.53%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	582,691,951	22.83%	29.80%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	1,326,415	0.05%	0.07%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	5,377,917	0.51%	0.51%	8,828,628	0.35%	0.45%
Letétkezelési díj	68,874	0.01%	0.01%	126,929	0.00%	0.01%
Felügyeleti díj	68,000	0.01%	0.01%	125,000	0.00%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.02%	0.02%	346,674	0.01%	0.02%
Könyvvizsgálati díj	485,717	0.05%	0.05%	250,144	0.01%	0.01%
Forgalomban tartási díj	25,450	0.00%	0.00%	51,733	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	85,244	0.01%	0.01%	1,395,964	0.05%	0.07%
Forgalmazói díj	223,156	0.02%	0.02%	1,426,914	0.06%	0.07%
CFD Finance	7,835	0.00%	0.00%	49,549	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	135,534	0.01%	0.01%	251,607	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	1,051,612,107	99.37%	100.00%	1,955,132,558	76.61%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

644,893 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 10 EUR)

9.594573

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,796,661	84.03%	6,920,146	111.84%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3,222	0.10%	10,587	0.17%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	260,900	7.84%	381,920	6.17%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	20,429	0.61%	-34,844	-0.56%
Nettó eszközérték	3,328,360	100.00%	6,187,473	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 ~ 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: 5.

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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2016.01.29	137
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2016.02.29	138
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2016.03.31	135
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2016.04.29	133
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2016.05.31	135
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2016.06.30	172

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 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.