



CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Közép-európai Részvény 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
Átruházható értékpapírok	9,970,270,527	98.98%	99.24%	9,484,102,484	93.65%	98.63%
Adris Grupa DD - PFD	87,632,944	0.87%	0.87%	113,967,927	1.13%	1.19%
ÁNY Biztonsági Nyomda	10,461,120	0.10%	0.10%	1,037,286	0.01%	0.01%
Atrium European Realestate	52,014,076	0.52%	0.52%	68,689,223	0.68%	0.71%
Banca Transilvania	30,585,256	0.30%	0.30%	9,556,759	0.09%	0.10%
Bank Pekao	783,173,682	7.77%	7.80%	740,687,745	7.31%	7.70%
Bank Zachodni	328,008,458	3.26%	3.26%	0	0.00%	0.00%
BRD-Group Socgen	78,007,117	0.77%	0.78%	92,783,779	0.92%	0.96%
Central European Media	10,153,889	0.10%	0.10%	7,798,075	0.08%	0.08%
CEZ	537,079,206	5.33%	5.35%	542,710,979	5.36%	5.64%
CIG Törzs A Sorozat	7,335,115	0.07%	0.07%	8,448,029	0.08%	0.09%
D160217	71,813,365	0.71%	0.71%	0	0.00%	0.00%
D160413	48,832,577	0.48%	0.49%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	489,930	0.00%	0.01%
D160713	0	0.00%	0.00%	62,240,886	0.61%	0.65%
D160720	0	0.00%	0.00%	15,632,618	0.15%	0.16%
D160803	0	0.00%	0.00%	45,183,734	0.45%	0.47%
D160810	0	0.00%	0.00%	49,691,901	0.49%	0.52%
DJ Euro Stoxx 50	0	0.00%	0.00%	38,358,191	0.38%	0.40%
E.ON AG NA	5,244,968	0.05%	0.05%	9,585,444	0.09%	0.10%
Electrica SA	61,113,402	0.61%	0.61%	95,639,938	0.94%	0.99%
ERSTE Bank Stammakt	1,479,886,265	14.69%	14.73%	1,234,272,067	12.19%	12.84%
ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP						
2015/09/23	29,154,569	0.29%	0.29%	0	0.00%	0.00%
EXOR ORD	3,324,163	0.03%	0.03%	2,606,739	0.03%	0.03%
Facc AG	6,206,305	0.06%	0.06%	3,638,369	0.04%	0.04%
Fondul Proprietatea	1,432,515	0.01%	0.01%	1,285,742	0.01%	0.01%
Globe Trade Centre	2,770,985	0.03%	0.03%	2,489,398	0.02%	0.03%
Graphisoft Park SE	18,051,486	0.18%	0.18%	18,492,150	0.18%	0.19%
Hrvatski Telekom	193,941,761	1.93%	1.93%	219,205,190	2.16%	2.28%
ING Bank Slaski	2,166,104	0.02%	0.02%	2,204,817	0.02%	0.02%
KGHM	396,309,410	3.93%	3.94%	430,379,421	4.25%	4.48%
Komercni Banka	478,857,493	4.75%	4.77%	482,240,577	4.76%	5.01%
KRKA	159,711,712	1.59%	1.59%	163,231,226	1.61%	1.70%
Ledo	5,592,402	0.06%	0.06%	6,129,078	0.06%	0.06%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	62,665,740	0.62%	0.62%	0	0.00%	0.00%
Magyar Telekom	186,594,352	1.85%	1.86%	179,985,084	1.78%	1.87%
MÁK 2016/C	115,623,032	1.15%	1.15%	0	0.00%	0.00%
Masterplast Nyrt. Törzs részvény	1,014,000	0.01%	0.01%	11,718,000	0.12%	0.12%
Mayr Melnhof Karton	10,128,075	0.10%	0.10%	8,664,807	0.09%	0.09%
MOL	447,093,820	4.44%	4.45%	235,196,390	2.32%	2.45%
Orange Polska	1,882,489	0.02%	0.02%	1,405,339	0.01%	0.01%
Orbis	7,238,584	0.07%	0.07%	6,946,397	0.07%	0.07%
OTP	525,114,000	5.21%	5.23%	631,063,000	6.23%	6.56%

OTPHB Float 2049/11/07	28,255,281	0.28%	0.28%	0	0.00%	0.00%
PGNIG	0	0.00%	0.00%	435,709,702	4.30%	4.53%
Philip Morris CR	33,525,560	0.33%	0.33%	38,641,004	0.38%	0.40%
PKN Orlen	684,977,371	6.80%	6.82%	697,314,335	6.89%	7.25%
PKO Bank Polski	921,739,170	9.15%	9.17%	769,680,112	7.60%	8.00%
Podravka D.D.	5,569,950	0.06%	0.06%	5,545,054	0.05%	0.06%
Polska Grupa Energetyczna	455,466,587	4.52%	4.53%	439,429,829	4.34%	4.57%
Postnl	2,321,939	0.02%	0.02%	2,443,948	0.02%	0.03%
Proshares Short S&P 500 ETF	0	0.00%	0.00%	84,607,767	0.84%	0.88%
PZU	794,565,282	7.89%	7.91%	696,568,290	6.88%	7.24%
Rába RT	4,443,957	0.04%	0.04%	3,960,261	0.04%	0.04%
Richter Gedeon	343,218,148	3.41%	3.42%	328,869,550	3.25%	3.42%
Romgaz SA	30,115,007	0.30%	0.30%	29,364,835	0.29%	0.31%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	31,060,555	0.31%	0.32%
RWE	28,299,692	0.28%	0.28%	64,692,596	0.64%	0.67%
S&P500 Short Proshares	70,536,226	0.70%	0.70%	0	0.00%	0.00%
Saipem	946,466	0.01%	0.01%	1,042,759	0.01%	0.01%
Sanoma	8,152,373	0.08%	0.08%	10,965,377	0.11%	0.11%
SNP Petrom	2,532,170	0.03%	0.03%	2,098,500	0.02%	0.02%
SPDR Gold Trust	6,186,584	0.06%	0.06%	7,550,373	0.07%	0.08%
Stock Spirits Group	0	0.00%	0.00%	10,506,663	0.10%	0.11%
Telekom Slovenije	2,583,234	0.03%	0.03%	2,436,911	0.02%	0.03%
Tesco	6,471,527	0.06%	0.06%	6,745,800	0.07%	0.07%
Unipetrol	30,980,760	0.31%	0.31%	29,867,168	0.29%	0.31%
UNIQA	4,041,279	0.04%	0.04%	2,888,375	0.03%	0.03%
Valero Energy	4,722,212	0.05%	0.05%	3,334,722	0.03%	0.03%
Vienna Insurance Group	254,405,315	2.53%	2.53%	235,121,763	2.32%	2.45%
Banki egyenlegek	102,929,329	1.02%	1.02%	135,778,984	1.34%	1.41%
CZK	99,419,623	0.99%	0.99%	95,714,969	0.95%	1.00%
EUR	1,734,769	0.02%	0.02%	3,315,333	0.03%	0.03%
GBP	0	0.00%	0.00%	233,916	0.00%	0.00%
HRK	7,677	0.00%	0.00%	31,601,051	0.31%	0.33%
HUF	355,677	0.00%	0.00%	564,654	0.01%	0.01%
PLN	1,125,031	0.01%	0.01%	63,972	0.00%	0.00%
RON	49,906	0.00%	0.00%	3,979,957	0.04%	0.04%
RUB	0	0.00%	0.00%	6,500	0.00%	0.00%
USD	236,646	0.00%	0.00%	298,632	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	9,837	0.00%	0.00%	2,279	0.00%	0.00%
HUF	9,837	0.00%	0.00%	2,279	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0.00%	507,560,686	5.01%	5.28%
Összes eszköz	10,073,209,693	100.00%	100.27%	10,127,444,433	100.00%	105.32%
Kötelezettségek	26,863,711	0.27%	0.27%	511,357,533	5.05%	5.32%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	482,526,699	4.76%	5.02%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	666,372	0.01%	0.01%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	23,251,947	0.23%	0.23%	18,966,429	0.19%	0.20%
Letétkezelési díj	724,646	0.01%	0.01%	694,666	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	611,000	0.01%	0.01%	617,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	346,674	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	485,717	0.00%	0.00%	250,144	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	259,779	0.00%	0.00%	992,348	0.01%	0.01%
Forgalmazói díj	136,356	0.00%	0.00%	4,389,987	0.04%	0.05%
Befektetési alap különadója	1,220,929	0.01%	0.01%	1,236,039	0.01%	0.01%
Devizaváltás eredménye	0	0.00%	0.00%	671,175	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	10,046,345,982	99.73%	100.00%	9,616,086,900	94.95%	0.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

10,217,177,648 db

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

0.941235

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	9,657,278,743	96.02%	9,584,509,414	99.66%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	236,268,974	2.35%	204,299,624	2.12%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	76,722,810	0.76%	130,516,331	1.36%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-3,111,685	-0.03%	-1,580,552	-0.02%
Nettó eszközérték	10,057,565,119	100.00%	9,616,764,915	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: 6.

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2016.01.29	102
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2016.02.29	108
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2016.03.31	105
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2016.04.29	106
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2016.05.31	103
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2016.06.30	101

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 200%.

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.