



CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Nemzetközi 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 | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában | Piaci érték | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
| Átruházható értékpapírok | 11,290,177,497 | 93.35% | 93.68% | 10,480,517,040 | 89.49% | 89.73% |
| Adris Grupa DD - PFD | 30,161,055 | 0.25% | 0.25% | 31,732,682 | 0.27% | 0.27% |
| Alphabet CL A | 4,518,060 | 0.04% | 0.04% | 4,000,131 | 0.03% | 0.03% |
| Alphabet CL C | 4,406,968 | 0.04% | 0.04% | 3,935,142 | 0.03% | 0.03% |
| Alstria Office | 4,979,753 | 0.04% | 0.04% | 4,912,873 | 0.04% | 0.04% |
| Astrazeneca ADR | 10,843,494 | 0.09% | 0.09% | 9,440,987 | 0.08% | 0.08% |
| AT&T Inc | 4,496,079 | 0.04% | 0.04% | 5,527,877 | 0.05% | 0.05% |
| Atrium European Realstate | 6,541,232 | 0.05% | 0.05% | 7,072,689 | 0.06% | 0.06% |
| ATX EX | 14,555,553 | 0.12% | 0.12% | 12,849,059 | 0.11% | 0.11% |
| Barco ORD | 6,129,918 | 0.05% | 0.05% | 5,853,924 | 0.05% | 0.05% |
| Bilfinger Berger AG | 0 | 0.00% | 0.00% | 22,480,399 | 0.19% | 0.19% |
| BRD-Group Socgen | 0 | 0.00% | 0.00% | 27,420,400 | 0.23% | 0.23% |
| Central European Media | 11,716,026 | 0.10% | 0.10% | 8,997,779 | 0.08% | 0.08% |
| CEZ | 37,735,058 | 0.31% | 0.31% | 35,133,889 | 0.30% | 0.30% |
| Chevron Corp | 3,656,910 | 0.03% | 0.03% | 4,172,297 | 0.04% | 0.04% |
| Cisco | 5,677,003 | 0.05% | 0.05% | 5,872,522 | 0.05% | 0.05% |
| Coca Cola | 5,114,285 | 0.04% | 0.04% | 5,283,615 | 0.05% | 0.05% |
| Concorde Konvergencia Részvény Befektetési Alap | 279,122,533 | 2.31% | 2.32% | 283,374,835 | 2.42% | 2.43% |
| CST Brands | 1,056,916 | 0.01% | 0.01% | 1,138,991 | 0.01% | 0.01% |
| D160106 | 40,514,611 | 0.33% | 0.34% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| D160120 | 5,907,376 | 0.05% | 0.05% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| D160217 | 15,413,552 | 0.13% | 0.13% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| D160413 | 60,187,598 | 0.50% | 0.50% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| D160713 | 0 | 0.00% | 0.00% | 110,656,018 | 0.94% | 0.95% |
| D160803 | 0 | 0.00% | 0.00% | 7,533,953 | 0.06% | 0.06% |
| D160810 | 0 | 0.00% | 0.00% | 3,956,171 | 0.03% | 0.03% |
| DJ Euro Stoxx 50 | 27,904,506 | 0.23% | 0.23% | 129,114,595 | 1.10% | 1.11% |
| Electrica SA | 13,635,297 | 0.11% | 0.11% | 14,683,904 | 0.13% | 0.13% |
| ENI | 2,877,308 | 0.02% | 0.02% | 3,029,825 | 0.03% | 0.03% |
| ERSTE Bank Stammakt | 42,924,903 | 0.35% | 0.36% | 30,179,685 | 0.26% | 0.26% |
| EXOR ORD | 5,584,594 | 0.05% | 0.05% | 4,379,322 | 0.04% | 0.04% |
| Exxon Mobil Corp | 4,074,041 | 0.03% | 0.03% | 4,796,882 | 0.04% | 0.04% |
| Fedex | 12,113,006 | 0.10% | 0.10% | 12,081,870 | 0.10% | 0.10% |
| General Electric | 5,607,723 | 0.05% | 0.05% | 5,548,659 | 0.05% | 0.05% |
| Glaxosmithkline ADR | 42,681,483 | 0.35% | 0.35% | 44,885,871 | 0.38% | 0.38% |
| Hrvatski Telekom | 10,693,352 | 0.09% | 0.09% | 46,323,503 | 0.40% | 0.40% |
| IBM | 3,596,341 | 0.03% | 0.03% | 3,883,458 | 0.03% | 0.03% |
| Ishares EMU Index | 1,571,529,505 | 12.99% | 13.04% | 1,395,756,535 | 11.92% | 11.95% |
| Ishares FTSE 100 | 0 | 0.00% | 0.00% | 30,806,130 | 0.26% | 0.26% |
| Ishares Japan | 989,532,385 | 8.18% | 8.21% | 820,550,776 | 7.01% | 7.03% |
| Ishares MSCI Canada | 335,185,196 | 2.77% | 2.78% | 383,808,506 | 3.28% | 3.29% |
| Ishares MSCI Switzerland | 430,134,658 | 3.56% | 3.57% | 392,252,752 | 3.35% | 3.36% |

CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

| | | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Ishares MSCI United Kingdom ETF | 771,556,549 | 6.38% | 6.40% | 680,149,068 | 5.81% | 5.82% |
| Ishares MSCI World ETF | 3,598,355 | 0.03% | 0.03% | 3,522,726 | 0.03% | 0.03% |
| Ishares Pacific Ex-Japan ETF | 453,200,343 | 3.75% | 3.76% | 389,009,472 | 3.32% | 3.33% |
| Ishares Russell 2000 | 147,478,548 | 1.22% | 1.22% | 138,595,696 | 1.18% | 1.19% |
| Ishares S&P 100 | 10,588,848 | 0.09% | 0.09% | 10,564,216 | 0.09% | 0.09% |
| Johnson & Johnson | 5,368,640 | 0.04% | 0.04% | 6,207,188 | 0.05% | 0.05% |
| Lyxor ETF MSCI EMU | 8,962,746 | 0.07% | 0.07% | 8,093,696 | 0.07% | 0.07% |
| Lyxor MSCI Greece | 11,412,249 | 0.09% | 0.09% | 9,607,312 | 0.08% | 0.08% |
| Magyar Telekom | 31,140,200 | 0.26% | 0.26% | 34,208,200 | 0.29% | 0.29% |
| MÁK 2016/C | 145,071,597 | 1.20% | 1.20% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| Market Vectors Gold Miners | 137,498,758 | 1.14% | 1.14% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| Merck & CO | 5,521,253 | 0.05% | 0.05% | 5,896,061 | 0.05% | 0.05% |
| Metro | 8,217,704 | 0.07% | 0.07% | 7,642,725 | 0.07% | 0.07% |
| Morgan Stanley China A Shares | 2,844,285 | 0.02% | 0.02% | 2,498,090 | 0.02% | 0.02% |
| Oracle | 5,091,288 | 0.04% | 0.04% | 5,585,275 | 0.05% | 0.05% |
| Pepsico | 5,512,427 | 0.05% | 0.05% | 5,722,360 | 0.05% | 0.05% |
| Philip Morris International ORD | 4,594,599 | 0.04% | 0.04% | 5,205,236 | 0.04% | 0.04% |
| Procter Gamble | 4,611,498 | 0.04% | 0.04% | 4,814,167 | 0.04% | 0.04% |
| RWE | 29,224,518 | 0.24% | 0.24% | 35,441,852 | 0.30% | 0.30% |
| Saipem | 1,656,316 | 0.01% | 0.01% | 1,824,828 | 0.02% | 0.02% |
| Sanoma | 2,346,895 | 0.02% | 0.02% | 3,156,700 | 0.03% | 0.03% |
| SPDR | 5,259,596,537 | 43.49% | 43.64% | 4,880,317,085 | 41.67% | 41.78% |
| SPDR Gold Trust | 133,158,864 | 1.10% | 1.10% | 123,898,023 | 1.06% | 1.06% |
| Tesco | 5,176,964 | 0.04% | 0.04% | 5,396,372 | 0.05% | 0.05% |
| Valero Energy | 15,603,830 | 0.13% | 0.13% | 11,019,080 | 0.09% | 0.09% |
| Vaneck Vectors Gold Miners ETF | 0 | 0.00% | 0.00% | 129,863,487 | 1.11% | 1.11% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 9,769,859 | 0.08% | 0.08% | 9,835,297 | 0.08% | 0.08% |
| Verizon | 4,294,541 | 0.04% | 0.04% | 5,079,921 | 0.04% | 0.04% |
| Vienna Insurance Group | 7,989,364 | 0.07% | 0.07% | 26,881,504 | 0.23% | 0.23% |
| Vivendi Univ. | 8,281,644 | 0.07% | 0.07% | 7,052,897 | 0.06% | 0.06% |
| Banki egyenlegek | 777,327,825 | 6.43% | 6.45% | 710,086,614 | 6.06% | 6.08% |
| EUR | 1,272,918 | 0.01% | 0.01% | 2,160,151 | 0.02% | 0.02% |
| GBP | 31,299 | 0.00% | 0.00% | 2,133,336 | 0.02% | 0.02% |
| HRK | 0 | 0.00% | 0.00% | 19,773 | 0.00% | 0.00% |
| HUF | 154,585 | 0.00% | 0.00% | 111,240 | 0.00% | 0.00% |
| RON | 706,855 | 0.01% | 0.01% | 877,956 | 0.01% | 0.01% |
| USD | 775,162,167 | 6.41% | 6.43% | 704,784,158 | 6.02% | 6.03% |
| Követelések (ügyfélszámla) | 0 | 0.00% | 0.00% | 8,452 | 0.00% | 0.00% |
| HUF | 0 | 0.00% | 0.00% | 8,452 | 0.00% | 0.00% |
| Egyéb eszközök | 27,205,844 | 0.22% | 0.23% | 521,187,871 | 4.45% | 4.46% |
| Összes eszköz | 12,094,711,166 | 100.00% | 100.36% | 11,711,799,977 | 100.00% | 100.27% |
| Kötelezettségek | 42,939,933 | 0.36% | 0.36% | 31,511,904 | 0.27% | 0.27% |
| Kötelezettségek értékpapír vásárlásból | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| Kötelezettségek bizományosi jutalékból | 0 | 0.00% | 0.00% | 353,227 | 0.00% | 0.00% |
| Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| Alapkezelési díj | 26,687,804 | 0.22% | 0.22% | 19,281,927 | 0.16% | 0.17% |
| Letétkezelési díj | 799,109 | 0.01% | 0.01% | 740,557 | 0.01% | 0.01% |
| Felügyeleti díj | 755,000 | 0.01% | 0.01% | 716,000 | 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 | 92,000 | 0.00% | 0.00% | 435,270 | 0.00% | 0.00% |
| Forgalmazói díj | 2,194,546 | 0.02% | 0.02% | 7,742,711 | 0.07% | 0.07% |
| Befektetési alap különadója | 1,471,706 | 0.01% | 0.01% | 1,393,694 | 0.01% | 0.01% |
| Deviza váltás eredménye | 0 | 0.00% | 0.00% | 251,700 | 0.00% | 0.00% |
| Jogosulatlan osztalék | 10,277,371 | 0.08% | 0.09% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| Trailer fee korrekció | 3,343 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| Nettó eszközérték | 12,051,771,232 | 99.64% | 100.00% | 11,680,288,073 | 99.73% | 100.00% |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

5,195,855,450 db

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

2.248025

IV. Befektetési alap összetétele

| Befektetési Alap Összetétele | | | | |
|---|--------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Megnevezés | Nyitó állomány (e Ft) | NAV százalékában (%) | Záró állomány (e Ft) | NAV százalékában (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok | 572,931,034 | 4.75% | 662,499,238 | 5.67% |
| más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 267,094,734 | 2.22% | 122,146,142 | 1.05% |
| a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| egyéb átruházható értékpapírok | 10,450,151,729 | 86.71% | 9,695,871,660 | 83.01% |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Származtatott pozíciók értéke | -4,297 | 0.00% | 695,278 | 0.01% |
| Nettó eszközérték | 12,051,682,123 | 100.00% | 11,680,411,459 | 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 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja | 2016.01.29 | 100 |
| Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja | 2016.02.29 | 100 |
| Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja | 2016.03.31 | 100 |
| Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja | 2016.04.29 | 100 |
| Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja | 2016.05.31 | 100 |
| Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja | 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.