

CONCORDE
 **ALAPKEZELŐ**

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Rubicon 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
Átruházható értékpapírok	3,585,279,199	97.79%	99.50%	4,548,434,419	94.62%	97.12%
Adris Grupa DD - PFD	281,915,377	7.69%	7.82%	369,638,146	7.69%	7.89%
Argentina 6.875% 2021/04/22	0	0.00%	0.00%	86,484,433	1.80%	1.85%
Atrium European Realstate	169,034,469	4.61%	4.69%	244,969,896	5.10%	5.23%
Banca Transilvania	90,715,754	2.47%	2.52%	88,695,089	1.85%	1.89%
Bilfinger Berger AG	0	0.00%	0.00%	147,371,503	3.07%	3.15%
BRD-Group Socgen	221,887,360	6.05%	6.16%	256,855,798	5.34%	5.48%
Central Euro Media Warrants 2014	1,223,183	0.03%	0.03%	954,736	0.02%	0.02%
CETV 15% 2017/12/01	3,988,083	0.11%	0.11%	0	0.00%	0.00%
CEZ	0	0.00%	0.00%	65,044,846	1.35%	1.39%
D160217	37,849,609	1.03%	1.05%	0	0.00%	0.00%
D160413	12,781,882	0.35%	0.35%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	20,737,055	0.43%	0.44%
D160713	0	0.00%	0.00%	84,673,997	1.76%	1.81%
D160720	0	0.00%	0.00%	30,495,599	0.63%	0.65%
D160803	0	0.00%	0.00%	68,974,638	1.43%	1.47%
D160810	0	0.00%	0.00%	23,866,898	0.50%	0.51%
D160907	0	0.00%	0.00%	120,273,995	2.50%	2.57%
D160928	0	0.00%	0.00%	10,018,715	0.21%	0.21%
E.ON AG NA	49,938,642	1.36%	1.39%	50,509,785	1.05%	1.08%
Electrica - GDR	26,132,400	0.71%	0.73%	27,185,231	0.57%	0.58%
Electrica SA	124,558,441	3.40%	3.46%	186,448,871	3.88%	3.98%
ERSTE Bank Stammakt	78,552,573	2.14%	2.18%	165,031,508	3.43%	3.52%
Fotex Holding Törzs	77,714,268	2.12%	2.16%	66,192,143	1.38%	1.41%
Graphisoft Park SE	261,779,810	7.14%	7.26%	268,170,250	5.58%	5.73%
Hrvatski Telekom	178,139,363	4.86%	4.94%	253,739,955	5.28%	5.42%
Ledo	164,416,614	4.48%	4.56%	185,506,758	3.86%	3.96%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	187,997,220	5.13%	5.22%	0	0.00%	0.00%
Magyar Telekom	168,764,050	4.60%	4.68%	209,921,050	4.37%	4.48%
MÁK 2016/C	107,686,465	2.94%	2.99%	0	0.00%	0.00%
Market Vectors Gold Miners	126,483,720	3.45%	3.51%	0	0.00%	0.00%
New World RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES 4% 10/07/20	286,702	0.01%	0.01%	107,912	0.00%	0.00%
New World RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
OTPHB Float 2049/11/07	164,194,578	4.48%	4.56%	0	0.00%	0.00%
Postnl	85,137,745	2.32%	2.36%	0	0.00%	0.00%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	251,225,079	5.23%	5.36%
RWE	88,413,416	2.41%	2.45%	118,438,595	2.46%	2.53%
Tesco	133,464,070	3.64%	3.70%	149,846,178	3.12%	3.20%
US Treasury Bill 2016/03/17	145,155,755	3.96%	4.03%	0	0.00%	0.00%

US Treasury Bill 2016/03/31	145,122,944	3.96%	4.03%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/14	145,099,570	3.96%	4.03%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/28	145,060,517	3.96%	4.03%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/08/11	0	0.00%	0.00%	142,113,870	2.96%	3.03%
US Treasury Bill 2016/08/25	0	0.00%	0.00%	142,095,534	2.96%	3.03%
US Treasury Bill 2016/09/08	0	0.00%	0.00%	142,091,127	2.96%	3.03%
US Treasury Bill 2016/09/22	0	0.00%	0.00%	142,067,105	2.96%	3.03%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	0	0.00%	0.00%	224,119,879	4.66%	4.79%
Vienna Insurance Group	161,784,619	4.41%	4.49%	204,568,245	4.26%	4.37%
Banki egyenlegek	9,956,334	0.27%	0.28%	29,617,670	0.62%	0.63%
CZK	138	0.00%	0.00%	2,571,705	0.05%	0.05%
EUR	5,336,889	0.15%	0.15%	7,392,102	0.15%	0.16%
GBP	531,288	0.01%	0.01%	473,378	0.01%	0.01%
HRK	40,594	0.00%	0.00%	34,272	0.00%	0.00%
HUF	162,768	0.00%	0.00%	152,930	0.00%	0.00%
RON	51,882	0.00%	0.00%	18,831,060	0.39%	0.40%
RUB	0	0.00%	0.00%	2,264	0.00%	0.00%
USD	3,832,775	0.10%	0.11%	159,959	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	180,099,031	4.91%	5.00%	316,293,481	6.58%	6.75%
EUR	9,144,508	0.25%	0.25%	13,259,456	0.28%	0.28%
HUF	5,143	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
RON	0	0.00%	0.00%	6	0.00%	0.00%
USD	170,949,380	4.66%	4.74%	303,034,019	6.30%	6.47%
Egyéb eszközök	-109,080,149	-2.98%	-3.03%	-87,393,749	-1.82%	-1.87%
Összes eszköz	3,666,254,415	100.00%	101.75%	4,806,951,821	100.00%	102.64%
Kötelezettségek	62,890,207	1.72%	1.75%	123,513,555	2.57%	2.64%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	58,125,029	1.21%	1.24%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	105,728	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	18,034,177	0.49%	0.50%	14,603,104	0.30%	0.31%
Sikerdíj	42,507,827	1.16%	1.18%	40,201,478	0.84%	0.86%
Letétkezelési díj	189,170	0.01%	0.01%	236,008	0.00%	0.01%
Felügyeleti díj	218,000	0.01%	0.01%	277,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	346,674	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	485,717	0.01%	0.01%	250,144	0.01%	0.01%
Forgalomban tartási díj	83,935	0.00%	0.00%	105,803	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	203,355	0.01%	0.01%	249,190	0.01%	0.01%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%	7,914,308	0.16%	0.17%
Befektetési alap különadója	436,271	0.01%	0.01%	552,223	0.01%	0.01%
Borrowing coast	558,417	0.02%	0.02%	546,866	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	3,603,364,208	98.28%	100.00%	4,683,438,266	97.43%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1,319,082,572 db

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

3.550475

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,720,038,737	75.49%	3,059,196,495	65.32%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	738,756,742	20.50%	1,265,118,045	27.01%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	126,483,720	3.51%	224,119,879	4.79%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-109,097,535	-3.03%	-98,100,066	-2.09%
Nettó eszközérték	3,603,385,556	100.00%	4,683,369,122	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: 4.

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 Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2016.01.29	326
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2016.02.29	326
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2016.03.31	317
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2016.04.29	312
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2016.05.31	308
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2016.06.30	322

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.