

CONCORDE
ALAPKEZELŐ

CONCORDE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde 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	12,101,011,092	99.73%	100.33%	15,297,785,597	98.15%	98.97%
4IG (Freesoft)	45,044,650	0.37%	0.37%	42,078,295	0.27%	0.27%
Adris Grupa DD - PFD	641,118,456	5.28%	5.32%	705,988,709	4.53%	4.57%
Aegean Airlines R ORD	51,028,784	0.42%	0.42%	51,596,205	0.33%	0.33%
Aksigorta	42,562,113	0.35%	0.35%	44,415,998	0.28%	0.29%
Alstria Office	125,194,090	1.03%	1.04%	160,359,261	1.03%	1.04%
Anadolu Sigorta	77,342,579	0.64%	0.64%	70,350,245	0.45%	0.46%
ÁNY Biztonsági Nyomda	111,753,240	0.92%	0.93%	116,833,182	0.75%	0.76%
Arcelor SA ORD	45,427,637	0.37%	0.38%	73,711,468	0.47%	0.48%
Atlantic Grupa	31,497,327	0.26%	0.26%	31,239,467	0.20%	0.20%
Atrium European Realstate	441,194,851	3.64%	3.66%	580,692,147	3.73%	3.76%
Banca Transilvania	323,131,175	2.66%	2.68%	372,204,084	2.39%	2.41%
Barco ORD	64,860,367	0.53%	0.54%	61,940,088	0.40%	0.40%
Bilfinger Berger AG	57,127,648	0.47%	0.47%	190,916,868	1.22%	1.24%
Bogdanka	25,176,169	0.21%	0.21%	0	0.00%	0.00%
BRD-Group Socgen	613,325,165	5.05%	5.09%	730,558,290	4.69%	4.73%
Budapesti Ingatlan Nyrt	1,021,114	0.01%	0.01%	1,046,700	0.01%	0.01%
Central Euro Media Warrants 2014	5,204,297	0.04%	0.04%	4,062,130	0.03%	0.03%
Central European Media	63,890,614	0.53%	0.53%	63,703,672	0.41%	0.41%
CETV 15% 2017/12/01	16,968,522	0.14%	0.14%	0	0.00%	0.00%
CEZ	295,444,985	2.43%	2.45%	432,831,132	2.78%	2.80%
CIG Törzs A Sorozat	94,981,090	0.78%	0.79%	132,069,779	0.85%	0.85%
D160113	15,455,532	0.13%	0.13%	0	0.00%	0.00%
D160120	19,201,471	0.16%	0.16%	0	0.00%	0.00%
D160217	137,603,159	1.13%	1.14%	0	0.00%	0.00%
D160309	70,811,421	0.58%	0.59%	0	0.00%	0.00%
D160413	355,098,843	2.93%	2.94%	0	0.00%	0.00%
D160608	555,581,119	4.58%	4.61%	0	0.00%	0.00%
D160720	0	0.00%	0.00%	3,818,197	0.02%	0.02%
D160727	0	0.00%	0.00%	7,635,133	0.05%	0.05%
D160803	0	0.00%	0.00%	79,266,377	0.51%	0.51%
D160810	0	0.00%	0.00%	156,068,935	1.00%	1.01%
D160907	0	0.00%	0.00%	451,354,450	2.90%	2.92%
D170316	0	0.00%	0.00%	1,291,538,300	8.29%	8.36%
Diana Shipping	34,355,395	0.28%	0.28%	48,703,141	0.31%	0.32%
DJ Euro Stoxx 50	0	0.00%	0.00%	354,928,804	2.28%	2.30%
E.ON AG NA	194,709,919	1.60%	1.61%	177,817,272	1.14%	1.15%
Electrica - GDR	334,668,936	2.76%	2.77%	348,152,195	2.23%	2.25%
Electrica SA	79,457,138	0.65%	0.66%	320,489,971	2.06%	2.07%
ENI	104,171,638	0.86%	0.86%	255,216,809	1.64%	1.65%

CONCORDE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

ERSTE Bank Stammakt	459,342,128	3.79%	3.81%	764,733,957	4.91%	4.95%
ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP						
2015/09/23	101,743,497	0.84%	0.84%	0	0.00%	0.00%
Facc AG	67,635,131	0.56%	0.56%	49,476,511	0.32%	0.32%
Fondul Proprietatea	74,116,899	0.61%	0.61%	61,673,147	0.40%	0.40%
Fotex Holding Törzs	112,197,026	0.92%	0.93%	95,562,395	0.61%	0.62%
GFK	28,850,677	0.24%	0.24%	0	0.00%	0.00%
Globe Trade Centre	55,016,222	0.45%	0.46%	32,434,389	0.21%	0.21%
Graphisoft Park SE	412,142,334	3.40%	3.42%	413,978,350	2.66%	2.68%
Hrvatski Telekom	569,854,670	4.70%	4.72%	661,101,711	4.24%	4.28%
Immofinanz AG	0	0.00%	0.00%	106,410,297	0.68%	0.69%
KRKA	0	0.00%	0.00%	66,853,613	0.43%	0.43%
Ledo	357,168,063	2.94%	2.96%	391,443,775	2.51%	2.53%
Lufthansa	49,325,176	0.41%	0.41%	77,403,082	0.50%	0.50%
Lyxor MSCI Greece	27,308,840	0.23%	0.23%	66,957,313	0.43%	0.43%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	125,331,480	1.03%	1.04%	0	0.00%	0.00%
Magyar Telekom	715,496,236	5.90%	5.93%	928,458,716	5.96%	6.01%
MÁK 2016/C	523,560,483	4.31%	4.34%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2020/O	165,665,700	1.37%	1.37%	160,351,800	1.03%	1.04%
Market Vectors Gold Miners	123,436,159	1.02%	1.02%	0	0.00%	0.00%
Masterplast Nyrt. Törzs részvény	110,291,259	0.91%	0.91%	122,194,746	0.78%	0.79%
Metka R	27,304,998	0.23%	0.23%	35,251,505	0.23%	0.23%
MOL	398,398,740	3.28%	3.30%	327,288,390	2.10%	2.12%
Moneta Money Bank	0	0.00%	0.00%	54,044,937	0.35%	0.35%
New World RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES 4% 10/07/20	1,003,465	0.01%	0.01%	377,697	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	80,947,330	0.67%	0.67%	80,648,384	0.52%	0.52%
OTP	175,260,000	1.44%	1.45%	308,927,500	1.98%	2.00%
OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	163,997,472	1.35%	1.36%	0	0.00%	0.00%
PKO Bank Polski	126,146,963	1.04%	1.05%	138,052,531	0.89%	0.89%
Postnl	157,149,903	1.30%	1.30%	119,205,330	0.76%	0.77%
PZU	0	0.00%	0.00%	157,050,124	1.01%	1.02%
Rába RT	46,686,024	0.38%	0.39%	44,316,252	0.28%	0.29%
Richter Gedeon	242,632,238	2.00%	2.01%	379,572,650	2.44%	2.46%
Romgaz SA	149,245,035	1.23%	1.24%	141,776,409	0.91%	0.92%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	134,122,218	0.86%	0.87%
RWE	215,410,594	1.78%	1.79%	393,359,696	2.52%	2.54%
S.C Alumil Rom Industry	313,332	0.00%	0.00%	303,309	0.00%	0.00%
Sanoma	49,766,534	0.41%	0.41%	52,318,141	0.34%	0.34%
SNP Petrom	64,524,262	0.53%	0.53%	67,239,734	0.43%	0.44%
Stock Spirits Group	71,290,022	0.59%	0.59%	65,415,102	0.42%	0.42%
Tankerska Next Generation Inc	46,598,765	0.38%	0.39%	45,232,610	0.29%	0.29%
Telekom Slovenije	35,242,692	0.29%	0.29%	33,246,424	0.21%	0.22%
Tesco	227,725,336	1.88%	1.89%	301,261,662	1.93%	1.95%
Transgaz	166,655,256	1.37%	1.38%	214,294,343	1.37%	1.39%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	0	0.00%	0.00%	200,762,570	1.29%	1.30%
Verbundgesellschaft AG	28,474,864	0.23%	0.24%	0	0.00%	0.00%
Vienna Insurance Group	473,345,843	3.90%	3.92%	643,096,973	4.13%	4.16%
Banki egyenlegek	21,249,031	0.18%	0.18%	144,612,926	0.93%	0.94%
CZK	8,324	0.00%	0.00%	4,698	0.00%	0.00%
EUR	10,615,325	0.09%	0.09%	11,695,122	0.08%	0.08%
GBP	33,162	0.00%	0.00%	37,757	0.00%	0.00%
HRK	44,485	0.00%	0.00%	29,008,217	0.19%	0.19%
HUF	151,077	0.00%	0.00%	149,314	0.00%	0.00%
PLN	8,462,361	0.07%	0.07%	12,433	0.00%	0.00%
RON	274,828	0.00%	0.00%	103,388,009	0.66%	0.67%

RUB	0	0.00%	0.00%	22,064	0.00%	0.00%
TRY	718,614	0.01%	0.01%	34,726	0.00%	0.00%
USD	940,856	0.01%	0.01%	260,586	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%	2,365	0.00%	0.00%
HUF		0.00%	0.00%	2,365	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	11,404,694	0.09%	0.09%	143,652,300	0.92%	0.93%
Összes eszköz	12,133,664,817	100.00%	100.60%	15,586,053,188	100.00%	100.83%
Kötelezettségek	72,908,811	0.60%	0.60%	128,908,388	0.83%	0.83%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	44,599,117	0.29%	0.29%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	27,410	0.00%	0.00%	117,295	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	58,010,183	0.48%	0.48%	65,802,699	0.42%	0.43%
Letétkezelési díj	823,683	0.01%	0.01%	903,858	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	824,000	0.01%	0.01%	970,000	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%
Forgalomban tartási díj	50,645	0.00%	0.00%	57,207	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	731,586	0.01%	0.01%	532,328	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	10,128,807	0.08%	0.08%	13,333,119	0.09%	0.09%
Befektetési alap különadója	1,648,376	0.01%	0.01%	1,940,747	0.01%	0.01%
Hungária alapkezdődíjből kivezetés	2,529	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Hungária trailer fee	2,538	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye		0.00%	0.00%	55,200	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	12,060,756,006	99.40%	100.00%	15,457,144,800	99.17%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,290,072,056 db

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

6.749585

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	10,107,288,365	83.80%	662,499,238	4.29%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1,842,977,728	15.28%	122,146,142	0.79%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	150,744,999	1.25%	9,695,871,660	62.73%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-9,679,592	-0.08%	695,278	0.00%
Nettó eszközérték	12,061,008,628	100.00%	15,457,036,532	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=SRRRI) 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 Részvény Befektetési Alap	2016.01.29	152
Concorde Részvény Befektetési Alap	2016.02.29	156
Concorde Részvény Befektetési Alap	2016.03.31	146
Concorde Részvény Befektetési Alap	2016.04.29	148
Concorde Részvény Befektetési Alap	2016.05.31	145
Concorde Részvény Befektetési Alap	2016.06.30	153

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 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.