

CONCORDE
A ALAPKEZELŐ

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde-VM Abszolút 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	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	35,411,333,688	92.83%	93.26%	31,511,296,978	94.54%	95.70%
D160106	294,650,806	0.77%	0.78%	0	0.00%	0.00%
D160120	20,580,858	0.05%	0.05%	0	0.00%	0.00%
D160127	1,044,163,126	2.74%	2.75%	0	0.00%	0.00%
D160217	8,315,725,976	21.80%	21.90%	0	0.00%	0.00%
D160224	1,997,558,000	5.24%	5.26%	0	0.00%	0.00%
D160316	4,306,896,309	11.29%	11.34%	0	0.00%	0.00%
D160323	2,883,801,130	7.56%	7.60%	0	0.00%	0.00%
D160330	3,596,008,013	9.43%	9.47%	0	0.00%	0.00%
D160413	176,352,056	0.46%	0.46%	0	0.00%	0.00%
D160608	512,641,020	1.34%	1.35%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	323,144,107	0.97%	0.98%
D160713	0	0.00%	0.00%	399,857,206	1.20%	1.21%
D160720	0	0.00%	0.00%	741,759,724	2.23%	2.25%
D160727	0	0.00%	0.00%	9,004,261	0.03%	0.03%
D160803	54,275,759	0.14%	0.14%	6,993,516,698	20.98%	21.24%
D160810	0	0.00%	0.00%	3,714,065,023	11.14%	11.28%
D160817	0	0.00%	0.00%	500,233,094	1.50%	1.52%
D160824	0	0.00%	0.00%	411,375,753	1.23%	1.25%
D160831	0	0.00%	0.00%	259,659,822	0.78%	0.79%
D160907	0	0.00%	0.00%	946,707,197	2.84%	2.88%
D160914	0	0.00%	0.00%	1,098,029,900	3.29%	3.33%
D160921	0	0.00%	0.00%	813,326,016	2.44%	2.47%
D160928	0	0.00%	0.00%	3,072,672,096	9.22%	9.33%
D161005	0	0.00%	0.00%	290,893,680	0.87%	0.88%
MÁK 2016/C	4,277,461,952	11.21%	11.27%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2017/A	0	0.00%	0.00%	5,607,015,000	16.82%	17.03%
MÁK 2017/C	2,997,489,000	7.86%	7.89%	1,498,912,500	4.50%	4.55%
US Treasury Bill 2016/03/17	1,233,823,917	3.23%	3.25%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/03/31	1,233,545,026	3.23%	3.25%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/14	1,233,346,347	3.23%	3.25%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/04/28	1,233,014,393	3.23%	3.25%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2016/08/11	0	0.00%	0.00%	1,207,967,897	3.62%	3.67%
US Treasury Bill 2016/08/25	0	0.00%	0.00%	1,207,812,035	3.62%	3.67%
US Treasury Bill 2016/09/08	0	0.00%	0.00%	1,207,774,580	3.62%	3.67%
US Treasury Bill 2016/09/22	0	0.00%	0.00%	1,207,570,389	3.62%	3.67%
Banki egyenlegek	7,815,637	0.02%	0.02%	14,462,644	0.04%	0.04%
EUR	713,982	0.00%	0.00%	714,547	0.00%	0.00%
HUF	157,222	0.00%	0.00%	117,867	0.00%	0.00%
USD	6,944,433	0.02%	0.02%	13,630,230	0.04%	0.04%

Követelések (ügyfélszámla)	2,660,007,875	6.97%	7.01%	1,902,381,832	5.71%	5.78%
EUR	776,258,525	2.03%	2.04%	376,346,924	1.13%	1.14%
HUF	0	0.00%	0.00%	9,369	0.00%	0.00%
USD	1,883,749,350	4.94%	4.96%	1,526,025,539	4.58%	4.63%
Egyéb eszközök	68,462,169	0.18%	0.18%	-96,224,780	-0.29%	-0.29%
Összes eszköz	38,147,619,369	100.00%	100.47%	33,331,916,674	100.00%	101.23%
Kötelezettségek	178,963,846	0.47%	0.47%	404,039,678	1.21%	1.23%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	290,893,680	0.87%	0.88%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	118,516,420	0.31%	0.31%	49,479,292	0.15%	0.15%
Letétkezelési díj	1,757,973	0.00%	0.00%	1,483,647	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	2,437,000	0.01%	0.01%	2,106,000	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	860,371	0.00%	0.00%	741,655	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	145,772	0.00%	0.00%	135,648	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	47,653,713	0.12%	0.13%	52,942,929	0.16%	0.16%
CFD Finance	1,999,076	0.01%	0.01%	1,446,800	0.00%	0.00%
Díjkorrekció	58,265	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	4,876,202	0.01%	0.01%	4,213,209	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	37,968,655,523	99.53%	100.00%	32,927,876,996	98.79%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

15,783,182,303 db

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

2.083763

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	35,411,333,688	93.27%	31,511,296,978	95.81%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	68,462,170	0.18%	-96,224,782	-0.29%
Nettó eszközérték	37,968,491,225	100.00%	32,888,404,418	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: 3.

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-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	2016.01.29	124
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	2016.02.29	154
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	2016.03.31	220
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	2016.04.29	161
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	2016.05.31	192
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	2016.06.30	118

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.