



CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

## FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Kötvény 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
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>6,729,750,629</b>	<b>99.83%</b>	<b>100.12%</b>	<b>8,354,041,048</b>	<b>100.00%</b>	<b>103.17%</b>
Argentina 7.5% 2026/04/22	0	0.00%	0.00%	67,531,768	0.81%	0.83%
D160106	6,239,170	0.09%	0.09%	0	0.00%	0.00%
D160217	16,442,454	0.24%	0.24%	0	0.00%	0.00%
D160608	296,187,054	4.39%	4.41%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	89,367,308	1.07%	1.10%
D160720	0	0.00%	0.00%	93,465,863	1.12%	1.15%
D160727	0	0.00%	0.00%	116,455,770	1.39%	1.44%
D160803	0	0.00%	0.00%	131,984,064	1.58%	1.63%
D160810	0	0.00%	0.00%	35,375,759	0.42%	0.44%
D161005	0	0.00%	0.00%	87,816,960	1.05%	1.08%
ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP 2015/09/23	42,541,872	0.63%	0.63%	71,560,622	0.86%	0.88%
Hellenic REP 2% 02/24/2032	15,026,709	0.22%	0.22%	25,574,973	0.31%	0.32%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	187,997,220	2.79%	2.80%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2016/C	580,328,546	8.61%	8.63%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2017/K	394,073,236	5.85%	5.86%	388,345,129	4.65%	4.80%
MÁK 2018/A	0	0.00%	0.00%	138,074,282	1.65%	1.71%
MÁK 2018/B	360,596,993	5.35%	5.36%	356,060,501	4.26%	4.40%
MÁK 2018/C	755,717,056	11.21%	11.24%	754,395,634	9.03%	9.32%
MÁK 2019/A	461,612,158	6.85%	6.87%	961,552,131	11.51%	11.87%
MÁK 2020/A	31,063,798	0.46%	0.46%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2022/A	1,351,843,149	20.05%	20.11%	1,732,585,797	20.74%	21.40%
MÁK 2023/A	415,075,008	6.16%	6.18%	618,983,018	7.41%	7.64%
MÁK 2024/B	1,653,388,038	24.53%	24.60%	2,185,305,231	26.16%	26.99%
MÁK 2028/A	53,641,441	0.80%	0.80%	365,522,037	4.38%	4.51%
OTE PLC 7.875% 2018/02/07	59,314,854	0.88%	0.88%	59,095,799	0.71%	0.73%
OTPHB Float 2049/11/07	48,661,873	0.72%	0.72%	0	0.00%	0.00%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	74,988,402	0.90%	0.93%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>9,414,357</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>	<b>336,303</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
EUR	9,133,113	0.14%	0.14%	88,427	0.00%	0.00%
HUF	150,524	0.00%	0.00%	115,793	0.00%	0.00%
RUB	0	0.00%	0.00%	4,096	0.00%	0.00%
USD	130,720	0.00%	0.00%	127,987	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>7,044</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>4,263</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	7,044	0.00%	0.00%	4,263	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>1,778,004</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.03%</b>	<b>-606,745</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-0.01%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>6,740,950,034</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.29%</b>	<b>8,353,774,869</b>	<b>100.00%</b>	<b>103.16%</b>

Kötelezettségek	19,236,124	0.29%	0.29%	256,251,093	3.07%	3.16%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	231,266,595	2.77%	2.86%
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	14,412,497	0.21%	0.21%	18,707,491	0.22%	0.23%
Letétkezelési díj	364,724	0.01%	0.01%	426,627	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	369,000	0.01%	0.01%	491,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	346,674	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálói díj	485,717	0.01%	0.01%	250,144	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	45,570	0.00%	0.00%	58,177	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	2,649,504	0.04%	0.04%	3,723,755	0.04%	0.05%
Befektetési alap különadója	735,775	0.01%	0.01%	980,630	0.01%	0.01%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>6,721,713,910</b>	<b>99.71%</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,097,523,776</b>	<b>96.93%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,400,889,134 db

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

7.344155

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	338,515,819	5.04%	130,656,421	1.61%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	6,391,234,810	95.09%	8,223,384,627	101.56%
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	1,778,004	0.03%	-606,745	-0.01%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>6,721,433,156</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,097,073,571</b>	<b>100.00%</b>

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 kitérttség (tőkeáttétel) mértéke (%)
Concorde Kötvény Befektetési Alap	2016.01.29	100
Concorde Kötvény Befektetési Alap	2016.02.29	103
Concorde Kötvény Befektetési Alap	2016.03.31	100
Concorde Kötvény Befektetési Alap	2016.04.29	103
Concorde Kötvény Befektetési Alap	2016.05.31	100
Concorde Kötvény Befektetési Alap	2016.06.30	100

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2016. június 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 alapban 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.