



CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2017.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

I. Vagyongkimutatás

	2016.12.31			2017.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	11,505,206,528	98.12%	98.37%	11,632,193,383	92.85%	96.48%
Adris Grupa DD - PFD	116,040,188	0.99%	0.99%	101,437,426	0.81%	0.84%
Agrokor 9.875% 2019/05/01	0	0.00%	0.00%	50,778,413	0.41%	0.42%
Alteo	26,096,000	0.22%	0.22%	26,796,000	0.21%	0.22%
ÁNY Biztonsági Nyomda	1,166,562	0.01%	0.01%	1,376,892	0.01%	0.01%
Atrium European Realstate	63,228,802	0.54%	0.54%	127,301,769	1.02%	1.06%
Banca Transilvania	407,596,772	3.48%	3.48%	447,975,120	3.58%	3.72%
Bank Pekao	631,379,742	5.38%	5.40%	632,252,380	5.05%	5.24%
BRD-Group Socgen	264,065,141	2.25%	2.26%	272,525,200	2.18%	2.26%
Central European Media	9,735,824	0.08%	0.08%	14,085,240	0.11%	0.12%
CEZ	619,018,850	5.28%	5.29%	513,909,285	4.10%	4.26%
CIG Törzs A Sorozat	10,926,792	0.09%	0.09%	11,078,553	0.09%	0.09%
D170111	1,079,978	0.01%	0.01%	0	0.00%	0.00%
D170118	78,847,477	0.67%	0.67%	0	0.00%	0.00%
D170208	25,878,266	0.22%	0.22%	0	0.00%	0.00%
D170222	1,099,901	0.01%	0.01%	0	0.00%	0.00%
D170316	44,594,336	0.38%	0.38%	0	0.00%	0.00%
D170712	0	0.00%	0.00%	64,458,904	0.51%	0.53%
D170726	0	0.00%	0.00%	73,377,358	0.59%	0.61%
D170802	0	0.00%	0.00%	40,238,149	0.32%	0.33%
D170809	0	0.00%	0.00%	4,579,744	0.04%	0.04%
D170830	0	0.00%	0.00%	67,734,242	0.54%	0.56%
D170913	0	0.00%	0.00%	29,997	0.00%	0.00%
Digi	0	0.00%	0.00%	62,876,268	0.50%	0.52%
Duna House A Sorozat Törzs	10,822,000	0.09%	0.09%	10,360,000	0.08%	0.09%
E.ON AG NA	6,999,598	0.06%	0.06%	8,557,253	0.07%	0.07%
Electrica SA	69,453,642	0.59%	0.59%	101,227,696	0.81%	0.84%
ERSTE Bank Stammakt	1,174,737,772	10.02%	10.04%	1,319,758,832	10.53%	10.95%
Exor SHS	3,186,400	0.03%	0.03%	3,659,337	0.03%	0.03%
FACC AG	4,354,715	0.04%	0.04%	6,958,310	0.06%	0.06%
Fondul Proprietatea	1,259,718	0.01%	0.01%	243,839,970	1.95%	2.02%
Globe Trade Centre	3,020,221	0.03%	0.03%	3,714,510	0.03%	0.03%
Graphisoft Park SE	23,252,895	0.20%	0.20%	26,228,025	0.21%	0.22%
Hrvatski Telekom	309,470,404	2.64%	2.65%	229,896,159	1.84%	1.91%
ING Bank Slaski	2,836,202	0.02%	0.02%	3,331,535	0.03%	0.03%
JSW	0	0.00%	0.00%	171,361,565	1.37%	1.42%
KGHM	544,702,627	4.65%	4.66%	566,809,339	4.52%	4.70%
Komercni Banka	589,504,447	5.03%	5.04%	547,962,155	4.37%	4.54%
KRKA	213,970,719	1.82%	1.83%	232,189,934	1.85%	1.93%
Ledo	6,579,772	0.06%	0.06%	2,189,588	0.02%	0.02%
Magyar Telekom	182,050,872	1.55%	1.56%	135,630,616	1.08%	1.12%
Masterplast Nyrt. Törzs részvény	10,521,000	0.09%	0.09%	11,004,000	0.09%	0.09%
Mayr Melnhof Karton	8,769,520	0.07%	0.07%	9,902,372	0.08%	0.08%

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

MOL RT	569,835,525	4.86%	4.87%	807,972,075	6.45%	6.70%
Moneta Money Bank	108,168,678	0.92%	0.92%	54,204,044	0.43%	0.45%
Orange Polska	1,502,716	0.01%	0.01%	19,074,932	0.15%	0.16%
Orbis	8,179,085	0.07%	0.07%	9,901,609	0.08%	0.08%
OTP	860,882,400	7.34%	7.36%	725,520,400	5.79%	6.02%
PGNIG	458,198,711	3.91%	3.92%	485,397,190	3.87%	4.03%
PKN Orlen	703,653,699	6.00%	6.02%	478,220,911	3.82%	3.97%
PKO Bank Polski	746,466,507	6.37%	6.38%	869,561,550	6.94%	7.21%
Podravka D.D.	6,238,927	0.05%	0.05%	5,396,520	0.04%	0.04%
Polska Grupa Energetyczna	387,988,559	3.31%	3.32%	0	0.00%	0.00%
Postnl	2,672,657	0.02%	0.02%	2,650,939	0.02%	0.02%
Proshares Short S&P 500 ETF	127,757,705	1.09%	1.09%	167,009,639	1.33%	1.39%
PZU	754,854,917	6.44%	6.45%	871,558,364	6.96%	7.23%
Rába RT	3,923,312	0.03%	0.03%	4,299,520	0.03%	0.04%
Richter Gedeon	531,805,770	4.54%	4.55%	240,765,623	1.92%	2.00%
Romgaz SA	185,416,481	1.58%	1.59%	179,398,806	1.43%	1.49%
RWE	76,801,257	0.65%	0.66%	113,126,039	0.90%	0.94%
Saipem	1,530,840	0.01%	0.01%	918,975	0.01%	0.01%
Sanoma	16,924,775	0.14%	0.14%	16,675,274	0.13%	0.14%
SNP Petrom	113,488,764	0.97%	0.97%	112,254,836	0.90%	0.93%
SPDR Gold Trust	6,760,186	0.06%	0.06%	6,713,296	0.05%	0.06%
Stock Spirits Group	11,111,679	0.09%	0.10%	10,170,199	0.08%	0.08%
Telekom Slovenije	2,476,714	0.02%	0.02%	2,940,442	0.02%	0.02%
Tesco	7,527,234	0.06%	0.06%	5,977,664	0.05%	0.05%
UNIQA	3,806,885	0.03%	0.03%	4,284,645	0.03%	0.04%
Valero Energy	4,614,927	0.04%	0.04%	4,202,765	0.03%	0.03%
Vienna Insurance Group	336,370,463	2.87%	2.88%	286,604,990	2.29%	2.38%
Banki egyenlegek	76,320,794	0.65%	0.65%	264,524,306	2.11%	2.19%
CZK	73,474,224	0.63%	0.63%	59,068,269	0.47%	0.49%
EUR	1,203,097	0.01%	0.01%	183,994,304	1.47%	1.53%
GBP	952,870	0.01%	0.01%	1,204,271	0.01%	0.01%
HRK	30,154	0.00%	0.00%	30,774	0.00%	0.00%
HUF	159,777	0.00%	0.00%	512,542	0.00%	0.00%
PLN	46,653	0.00%	0.00%	27,317	0.00%	0.00%
RON	76,077	0.00%	0.00%	19,588,763	0.16%	0.16%
RUB	157	0.00%	0.00%	141	0.00%	0.00%
USD	377,785	0.00%	0.00%	97,925	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	144,360,058	1.23%	1.23%	631,210,743	5.04%	5.24%
Összes eszköz	11,725,887,380	100.00%	100.25%	12,527,928,432	100.00%	103.91%
Kötelezettségek	29,700,483	0.25%	0.25%	471,319,800	3.76%	3.91%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	437,277,514	3.49%	3.63%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	605,884	0.00%	0.01%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	21,394,849	0.18%	0.18%	23,483,336	0.19%	0.19%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	844,616	0.01%	0.01%	867,258	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	687,000	0.01%	0.01%	771,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	382,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	500,289	0.00%	0.00%	257,648	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	175,207	0.00%	0.00%	257,160	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	4,552,305	0.04%	0.04%	5,718,500	0.05%	0.05%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,372,880	0.01%	0.01%	1,525,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%

CFD Finance	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%	174,000	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	11,696,186,898	99.75%	100.00%	12,056,608,633	96.24%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

9,790,093,687 db

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

1.231551

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	11,360,295,929	97.13%	11,709,227,546	97.12%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	50,778,413	0.42%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	134,517,891	1.15%	173,722,935	1.44%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	151,499,958	1.30%	250,418,394	2.08%
Származtatott pozíciók értéke	3,155,834	0.03%	2,345,961	0.02%
Nettó eszközérték	11,696,249,963	100.00%	12,056,999,019	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 ~ 200 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 benchmarkjának elmúlt 5 évbéli heti hozamadatai szolgáltak alapul. 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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2017.01.31	100
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2017.02.28	100
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2017.03.31	100
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2017.04.28	100
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2017.05.31	100
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2017.06.30	101

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2017 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 alapban lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2017. augusztus .

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.