



CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

Féléves jelentés

2017.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

	2016.12.31			2017.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	11,330,586,898	95.87%	99.38%	11,661,082,510	98.58%	100.57%
Adris Grupa DD - PFD	37,535,238	0.32%	0.33%	38,768,365	0.33%	0.33%
Alphabet CL C	4,533,516	0.04%	0.04%	4,922,954	0.04%	0.04%
Alstria Office	4,741,438	0.04%	0.04%	4,679,010	0.04%	0.04%
Alteo	10,718,000	0.09%	0.09%	11,005,500	0.09%	0.09%
Astrazeneca ADR	8,825,972	0.07%	0.08%	10,157,354	0.09%	0.09%
AT&T Inc	5,620,786	0.05%	0.05%	4,598,966	0.04%	0.04%
Atrium European Realstate	7,089,390	0.06%	0.06%	61,371,968	0.52%	0.53%
ATX EX	15,860,776	0.13%	0.14%	3,980,717	0.03%	0.03%
Bilfinger Berger AG	15,357,001	0.13%	0.13%	14,302,225	0.12%	0.12%
BRD-Group Socgen	32,565,456	0.28%	0.29%	36,525,408	0.31%	0.32%
Central European Media	11,233,643	0.10%	0.10%	16,252,200	0.14%	0.14%
CEZ	35,956,665	0.30%	0.32%	34,061,517	0.29%	0.29%
Chevron Corp	4,839,424	0.04%	0.04%	3,956,381	0.03%	0.03%
Cisco	6,390,224	0.05%	0.06%	6,104,326	0.05%	0.05%
Coca Cola	4,992,319	0.04%	0.04%	4,980,893	0.04%	0.04%
Concorde Konvergencia Részvény Alap	321,870,628	2.72%	2.82%	298,342,277	2.52%	2.57%
Concorde USD Pénzpiaci Alap	573,273,520	4.85%	5.03%	661,022,501	5.59%	5.70%
CST Brands	1,315,129	0.01%	0.01%	0	0.00%	0.00%
D170104	26,349,789	0.22%	0.23%	0	0.00%	0.00%
D170111	5,329,893	0.05%	0.05%	0	0.00%	0.00%
D170125	44,548,084	0.38%	0.39%	0	0.00%	0.00%
D170222	3,619,674	0.03%	0.03%	0	0.00%	0.00%
D170322	29,835,912	0.25%	0.26%	0	0.00%	0.00%
D170705	0	0.00%	0.00%	64,179,551	0.54%	0.55%
D170712	0	0.00%	0.00%	19,029,676	0.16%	0.16%
D170726	0	0.00%	0.00%	109,306,065	0.92%	0.94%
D170802	0	0.00%	0.00%	3,089,858	0.03%	0.03%
D170809	0	0.00%	0.00%	58,046,749	0.49%	0.50%
D170816	0	0.00%	0.00%	29,758,066	0.25%	0.26%
D170913	0	0.00%	0.00%	14,938,446	0.13%	0.13%
DJ Euro Stoxx 50	347,433,761	2.94%	3.05%	363,180,644	3.07%	3.13%
Duna House A Sorozat Törzs	10,435,500	0.09%	0.09%	9,990,000	0.08%	0.09%
Electrica SA	14,429,677	0.12%	0.13%	14,198,304	0.12%	0.12%
ENI	3,175,576	0.03%	0.03%	2,682,721	0.02%	0.02%
ERSTE Bank Stammakt	40,674,418	0.34%	0.36%	48,667,874	0.41%	0.42%
Exor S.P.A. -Anr.- Techn.	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Exor SHS	5,353,152	0.05%	0.05%	6,147,687	0.05%	0.05%
Exxon Mobil Corp	4,771,523	0.04%	0.04%	3,936,120	0.03%	0.03%
Fedex	7,655,911	0.06%	0.07%	8,241,545	0.07%	0.07%
Glaxosmithkline ADR	41,202,337	0.35%	0.36%	5,174,202	0.04%	0.04%
Hrvatski Telekom	27,808,816	0.24%	0.24%	30,335,312	0.26%	0.26%

CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

IBM	4,387,464	0.04%	0.04%	3,750,114	0.03%	0.03%
Ishares EMU Index	736,690,880	6.23%	6.46%	689,853,348	5.83%	5.95%
Ishares MSCI Canada	403,599,018	3.41%	3.54%	393,969,450	3.33%	3.40%
Ishares MSCI Japan ETF	820,056,278	6.94%	7.19%	874,807,901	7.40%	7.54%
Ishares MSCI Switzerland	404,183,197	3.42%	3.55%	418,627,946	3.54%	3.61%
Ishares MSCI United Kingdom ETF	641,326,615	5.43%	5.63%	647,522,208	5.47%	5.58%
Ishares MSCI World ETF	3,838,144	0.03%	0.03%	3,860,101	0.03%	0.03%
Ishares Pacific Ex-Japan ETF	398,924,822	3.38%	3.50%	421,895,237	3.57%	3.64%
Ishares Russell 2000	167,921,369	1.42%	1.47%	161,845,042	1.37%	1.40%
Ishares S&P 100	11,665,367	0.10%	0.10%	11,582,401	0.10%	0.10%
Johnson & Johnson	6,090,484	0.05%	0.05%	6,450,011	0.05%	0.06%
Lyxor ETF MSCI EMU	8,839,935	0.07%	0.08%	9,529,999	0.08%	0.08%
Lyxor MSCI Greece	10,971,231	0.09%	0.10%	13,520,784	0.11%	0.12%
Magyar Telekom	16,743,258	0.14%	0.15%	15,869,112	0.13%	0.14%
Metro	8,644,739	0.07%	0.08%	8,033,215	0.07%	0.07%
Morgan Stanley China A Shares	2,454,978	0.02%	0.02%	2,981,206	0.03%	0.03%
MPC Container Ship	0	0.00%	0.00%	30,061,592	0.25%	0.26%
Oracle	5,420,343	0.05%	0.05%	6,519,082	0.06%	0.06%
Pepsico	5,838,469	0.05%	0.05%	5,943,727	0.05%	0.05%
Philip Morris International ORD	4,836,546	0.04%	0.04%	5,726,463	0.05%	0.05%
Procter Gamble	4,938,691	0.04%	0.04%	4,721,264	0.04%	0.04%
RWE	29,030,140	0.25%	0.25%	42,567,073	0.36%	0.37%
Saipem	2,678,971	0.02%	0.02%	1,608,206	0.01%	0.01%
Sanoma	4,872,284	0.04%	0.04%	4,800,458	0.04%	0.04%
SPDR	4,866,590,859	41.18%	42.69%	4,850,071,399	41.00%	41.83%
SPDR Gold Trust	110,931,430	0.94%	0.97%	82,989,129	0.70%	0.72%
Tesco	6,021,488	0.05%	0.05%	31,512,977	0.27%	0.27%
Valero Energy	5,216,874	0.04%	0.05%	4,750,951	0.04%	0.04%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	128,931,731	1.09%	1.13%	100,686,930	0.85%	0.87%
Vanguard S&P 500 ETF	10,853,549	0.09%	0.10%	10,826,891	0.09%	0.09%
Verizon	5,016,695	0.04%	0.04%	3,871,057	0.03%	0.03%
Vienna Insurance Group	33,123,630	0.28%	0.29%	38,137,723	0.32%	0.33%
Vivendi Univ.	7,412,415	0.06%	0.07%	7,946,237	0.07%	0.07%
Wisdomtree Europe Hedged ETF	737,191,856	6.24%	6.47%	738,307,894	6.24%	6.37%
Banki egyenlegek	68,633,637	0.58%	0.60%	111,231,719	0.94%	0.96%
EUR	1,134,477	0.01%	0.01%	12,223,774	0.10%	0.11%
GBP	2,012,777	0.02%	0.02%	1,958,731	0.02%	0.02%
HRK	24,237	0.00%	0.00%	905,059	0.01%	0.01%
HUF	1,081,820	0.01%	0.01%	140,723	0.00%	0.00%
RON	1,755,958	0.01%	0.02%	788,087	0.01%	0.01%
USD	62,624,369	0.53%	0.55%	95,215,345	0.80%	0.82%
Követelések (ügyfélszámla)	0	0.00%	0.00%	9,968	0.00%	0.00%
HUF		0.00%	0.00%	9,968	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	419,650,865	3.55%	3.68%	57,286,693	0.48%	0.49%
Összes eszköz	11,818,871,400	100.00%	103.67%	11,829,610,890	100.00%	102.03%
Kötelezettségek	417,901,696	3.54%	3.67%	234,901,115	1.99%	2.03%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	388,257,620	3.29%	3.41%	202,469,184	1.71%	1.75%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	224,351	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	18,650,851	0.16%	0.16%	20,824,375	0.18%	0.18%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	758,816	0.01%	0.01%	760,129	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	690,000	0.01%	0.01%	751,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	382,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	500,288	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	137,027	0.00%	0.00%	89,323	0.00%	0.00%

Forgalmazói díj	7,416,320	0.06%	0.07%	7,634,045	0.06%	0.07%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,317,437	0.01%	0.01%	1,365,000	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%	143,560	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	11,400,969,704	96.46%	100.00%	11,594,709,775	98.01%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

4,671,362,394 db

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

2.248100

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,958,876,495	17.18%	2,125,660,203	18.33%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	9,262,027,051	81.24%	9,237,073,896	79.67%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	109,683,352	0.96%	298,348,411	2.57%
Származtatott pozíciók értéke	3,700,958	0.03%	-1,231,270	-0.01%
Nettó eszközérték	11,400,965,503	100.00%	11,594,787,937	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 kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2017.01.31	100
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2017.02.28	100
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2017.03.31	100
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2017.04.28	100
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2017.05.31	100
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2017.06.30	100

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.