

CONCORDE
A ALAPKEZELŐ

CONCORDE HOZAMKERESŐ EURÓPAI
SZÁRMAZTATOTT RÉSZÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2017.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutató

	2016.12.31			2017.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	2,462,551,951	74.57%	75.36%	2,970,715,444	74.88%	88.04%
Adris Grupa DD - PFD	62,289,726	1.89%	1.91%	40,338,484	1.02%	1.20%
Agrokor 9.875% 2019/05/01	0	0.00%	0.00%	76,725,625	1.93%	2.27%
Arcelor SA ORD	26,185,396	0.79%	0.80%	0	0.00%	0.00%
Arcelormittal S.A.	0	0.00%	0.00%	24,536,633	0.62%	0.73%
Astrazeneca ADR	8,023,610	0.24%	0.25%	0	0.00%	0.00%
Atrium European Realstate	63,437,816	1.92%	1.94%	86,930,844	2.19%	2.58%
BASF	75,531,985	2.29%	2.31%	93,923,506	2.37%	2.78%
Bayer	0	0.00%	0.00%	101,395,844	2.56%	3.00%
Bilfinger Berger AG	96,692,230	2.93%	2.96%	135,606,285	3.42%	4.02%
CEZ	113,833,898	3.45%	3.48%	145,341,639	3.66%	4.31%
D Telekom	28,302,577	0.86%	0.87%	27,015,648	0.68%	0.80%
D170125	1,849,919	0.06%	0.06%	0	0.00%	0.00%
D170222	12,108,911	0.37%	0.37%	0	0.00%	0.00%
D170719	0	0.00%	0.00%	3,629,905	0.09%	0.11%
Danone	0	0.00%	0.00%	40,653,469	1.02%	1.20%
Danone Righth 2017	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
DJ Euro Stoxx Bank 50	162,439,526	4.92%	4.97%	176,741,591	4.45%	5.24%
E.ON AG NA	95,856,364	2.90%	2.93%	73,879,233	1.86%	2.19%
Enel SPA	35,168,898	1.07%	1.08%	39,145,566	0.99%	1.16%
Engie SA	59,559,086	1.80%	1.82%	80,001,654	2.02%	2.37%
ENI	83,719,742	2.54%	2.56%	104,463,540	2.63%	3.10%
ERSTE Bank Stammakt	103,849,578	3.14%	3.18%	77,661,501	1.96%	2.30%
FFP	19,662,296	0.60%	0.60%	24,085,683	0.61%	0.71%
Generali	53,138,389	1.61%	1.63%	77,889,292	1.96%	2.31%
Glaxosmithkline ADR	33,930,005	1.03%	1.04%	35,039,742	0.88%	1.04%
Hrvatski Telekom	57,877,096	1.75%	1.77%	78,303,024	1.97%	2.32%
Immofinanz AG	39,189,764	1.19%	1.20%	48,825,861	1.23%	1.45%
Ledo	33,337,509	1.01%	1.02%	24,815,329	0.63%	0.74%
Lufthansa	72,508,093	2.20%	2.22%	36,925,409	0.93%	1.09%
Magyar Telekom	32,370,001	0.98%	0.99%	0	0.00%	0.00%
Marks & Spencer	39,806,588	1.21%	1.22%	56,968,533	1.44%	1.69%
Metro	23,576,560	0.71%	0.72%	0	0.00%	0.00%
MPC Container Ship	0	0.00%	0.00%	15,386,977	0.39%	0.46%
Neopost	19,411,380	0.59%	0.59%	26,366,688	0.66%	0.78%
OMV AG	57,408,072	1.74%	1.76%	49,117,280	1.24%	1.46%
Orange	24,692,655	0.75%	0.76%	23,596,124	0.59%	0.70%
Postnl	16,545,020	0.50%	0.51%	16,410,572	0.41%	0.49%
Repsol	54,419,157	1.65%	1.67%	84,354,065	2.13%	2.50%
Repsol Rights	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Royal Dutch Shell	61,898,504	1.87%	1.89%	70,911,870	1.79%	2.10%
RTS Repsol 060117	1,427,389	0.04%	0.04%	0	0.00%	0.00%

RWE	128,614,546	3.89%	3.94%	145,482,403	3.67%	4.31%
Saint Gobain	27,528,380	0.83%	0.84%	28,897,877	0.73%	0.86%
Sanofi-Aventis	59,793,595	1.81%	1.83%	129,354,756	3.26%	3.83%
Schneider	62,712,673	1.90%	1.92%	84,149,624	2.12%	2.49%
Siemens	65,388,845	1.98%	2.00%	81,779,510	2.06%	2.42%
Stock Spirits Group	37,910,433	1.15%	1.16%	11,964,941	0.30%	0.35%
Telefonica	90,915,015	2.75%	2.78%	125,179,451	3.16%	3.71%
Teliasonera	47,321,357	1.43%	1.45%	49,278,815	1.24%	1.46%
Tesco	108,461,591	3.28%	3.32%	136,625,537	3.44%	4.05%
Uniper SE	18,355,623	0.56%	0.56%	22,880,781	0.58%	0.68%
UNIQA	32,470,488	0.98%	0.99%	36,545,498	0.92%	1.08%
Vienna Insurance Group	82,146,602	2.49%	2.51%	88,479,518	2.23%	2.62%
Vivendi Univ.	30,885,064	0.94%	0.95%	33,109,320	0.83%	0.98%
Banki egyenlegek	430,670,465	13.04%	13.18%	511,811,560	12.90%	15.17%
CZK	6,877	0.00%	0.00%	7,058	0.00%	0.00%
EUR	427,637,036	12.95%	13.09%	507,752,523	12.80%	15.05%
GBP	151,002	0.00%	0.00%	474,014	0.01%	0.01%
HRK	21,667	0.00%	0.00%	3,175	0.00%	0.00%
HUF	149,089	0.00%	0.00%	104,880	0.00%	0.00%
PLN	7,215	0.00%	0.00%	7,453	0.00%	0.00%
RON	1,964	0.00%	0.00%	2,005	0.00%	0.00%
USD	2,695,615	0.08%	0.08%	3,460,453	0.09%	0.10%
Követelések (ügyfélszámla)	369,011,427	11.17%	11.29%	453,635,896	11.43%	13.44%
CZK	1	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
EUR	369,001,466	11.17%	11.29%	453,632,665	11.43%	13.44%
GBP	6	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
HRK	-2	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
HUF	9,960	0.00%	0.00%	3,231	0.00%	0.00%
RON	-1	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
SEK	-1	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
USD	-2	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	39,985,149	1.21%	1.22%	31,347,827	0.79%	0.93%
Összes eszköz	3,302,218,992	100.00%	101.06%	3,967,510,727	100.00%	117.58%
Kötelezettségek	34,499,097	1.04%	1.06%	593,108,152	14.95%	17.58%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	17,223,750	0.52%	0.53%	575,439,930	14.50%	17.05%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	1,430,206	0.04%	0.04%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	7,091,735	0.21%	0.22%	8,973,087	0.23%	0.27%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	211,046	0.01%	0.01%	221,216	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	190,000	0.01%	0.01%	222,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.01%	0.01%	382,500	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	500,289	0.02%	0.02%	257,648	0.01%	0.01%
Forgalomban tartási díj	72,788	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	15,178	0.00%	0.00%	67,365	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0.00%	5,674,200	0.14%	0.17%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	381,544	0.01%	0.01%	440,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	8,639,431	0.26%	0.26%	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%	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	3,267,719,895	98.96%	100.00%	3,374,402,575	85.05%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

917,106 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 10 EUR)

11.912858

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (EUR)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (EUR)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	7,350,508	70.45%	8,785,633	80.42%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	248,408	2.27%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	522,280	5.01%	572,220	5.24%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	44,881	0.43%	11,752	0.11%
Származtatott pozíciók értéke	36,571	0.35%	-23,253	-0.21%
Nettó eszközérték	10,433,133	100.00%	10,925,353	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 Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2017.01.31	133
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2017.02.28	135
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2017.03.31	134
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2017.04.28	135
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2017.05.31	139
Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	2017.06.30	155

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 800%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2017. 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.