

**CONCORDE**  
 **ALAPKEZELŐ**

CONCORDE 2000 NYÍLVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2016.

## FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde 2000 Nyíltvégű 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>24,068,494,103</b>	<b>99.77%</b>	<b>100.22%</b>	<b>27,802,283,556</b>	<b>99.30%</b>	<b>99.84%</b>
4IG (Freesoft)	26,194,900	0.11%	0.11%	24,469,870	0.09%	0.09%
Adris Grupa DD - PFD	513,793,564	2.13%	2.14%	556,432,579	1.99%	2.00%
Aegean Airlines R ORD	40,790,662	0.17%	0.17%	36,878,120	0.13%	0.13%
Aksigorta	26,942,734	0.11%	0.11%	30,967,870	0.11%	0.11%
Alstria Office	100,194,177	0.42%	0.42%	115,736,552	0.41%	0.42%
Anadolu Sigorta	66,492,846	0.28%	0.28%	49,156,740	0.18%	0.18%
ÁNY Biztonsági Nyomda	90,071,100	0.37%	0.38%	83,838,186	0.30%	0.30%
Arcelor SA ORD	36,440,598	0.15%	0.15%	52,822,887	0.19%	0.19%
Atlantic Grupa	23,280,633	0.10%	0.10%	23,090,041	0.08%	0.08%
Atrium European Realstate	352,016,425	1.46%	1.47%	411,834,138	1.47%	1.48%
Banca Transilvania	258,857,427	1.07%	1.08%	269,343,359	0.96%	0.97%
Barco ORD	51,685,909	0.21%	0.22%	49,358,798	0.18%	0.18%
Bilfinger Berger AG	46,004,236	0.19%	0.19%	138,229,474	0.49%	0.50%
Bogdanka	20,091,811	0.08%	0.08%	0	0.00%	0.00%
BRD-Group Socgen	488,757,371	2.03%	2.04%	527,412,885	1.88%	1.89%
Central European Media	51,177,164	0.21%	0.21%	45,988,846	0.16%	0.17%
CETV 15% 2017/12/01	11,512,611	0.05%	0.05%	0	0.00%	0.00%
CEZ	236,081,740	0.98%	0.98%	312,515,094	1.12%	1.12%
CIG Törzs A Sorozat	84,996,100	0.35%	0.35%	95,387,060	0.34%	0.34%
D160106	377,729,755	1.57%	1.57%	0	0.00%	0.00%
D160203	109,916,950	0.46%	0.46%	0	0.00%	0.00%
D160217	917,061,369	3.80%	3.82%	0	0.00%	0.00%
D160413	608,122,235	2.52%	2.53%	0	0.00%	0.00%
D160608	1,067,325,477	4.42%	4.44%	0	0.00%	0.00%
D160810	0	0.00%	0.00%	2,109,238,392	7.53%	7.57%
D160817	0	0.00%	0.00%	82,756,214	0.30%	0.30%
D160907	0	0.00%	0.00%	1,275,022,158	4.55%	4.58%
D160914	0	0.00%	0.00%	898,388,100	3.21%	3.23%
D160921	0	0.00%	0.00%	113,337,877	0.40%	0.41%
D160928	0	0.00%	0.00%	1,826,120,400	6.52%	6.56%
D170316	0	0.00%	0.00%	2,583,076,600	9.23%	9.28%
Diana Shipping	27,534,839	0.11%	0.11%	35,232,060	0.13%	0.13%
DJ Euro Stoxx 50	0	0.00%	0.00%	211,940,559	0.76%	0.76%
E.ON AG NA	155,958,097	0.65%	0.65%	127,407,365	0.46%	0.46%
Electrica - GDR	246,724,699	1.02%	1.03%	256,664,830	0.92%	0.92%
Electrica SA	83,801,685	0.35%	0.35%	223,305,470	0.80%	0.80%
ENI	83,376,547	0.35%	0.35%	182,822,365	0.65%	0.66%
ERSTE Bank Stammakt	367,565,032	1.52%	1.53%	541,731,769	1.93%	1.95%
ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP 2015/09/23	74,671,397	0.31%	0.31%	113,488,212	0.41%	0.41%
Facc AG	54,135,285	0.22%	0.23%	37,141,908	0.13%	0.13%

CONCORDE 2000 NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Fondul Proprietatea	59,325,974	0.25%	0.25%	44,512,726	0.16%	0.16%
Fotex Holding Törzs	96,389,050	0.40%	0.40%	82,098,152	0.29%	0.29%
GFK	23,023,933	0.10%	0.10%	0	0.00%	0.00%
Globe Trade Centre	44,096,742	0.18%	0.18%	23,322,906	0.08%	0.08%
Graphisoft Park SE	302,748,356	1.25%	1.26%	311,262,200	1.11%	1.12%
Hrvatski Telekom	464,655,849	1.93%	1.93%	465,865,964	1.66%	1.67%
Immofinanz AG	0	0.00%	0.00%	76,428,376	0.27%	0.27%
KRKA	0	0.00%	0.00%	47,881,642	0.17%	0.17%
Ledo	303,108,179	1.26%	1.26%	307,679,711	1.10%	1.10%
Lufthansa	39,432,534	0.16%	0.16%	54,897,928	0.20%	0.20%
Lyxor MSCI Greece	21,857,813	0.09%	0.09%	47,109,737	0.17%	0.17%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	877,320,358	3.64%	3.65%	0	0.00%	0.00%
Magyar Telekom	570,223,346	2.36%	2.37%	669,620,386	2.39%	2.40%
MÁK 2016/C	3,431,969,847	14.23%	14.29%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2017/C	2,697,740,100	11.18%	11.23%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2018/A	0	0.00%	0.00%	259,047,879	0.93%	0.93%
MÁK 2018/B	1,499,322,086	6.21%	6.24%	1,556,350,266	5.56%	5.59%
MÁK 2018/C	837,643,922	3.47%	3.49%	847,489,311	3.03%	3.04%
MÁK 2018/D	470,258,500	1.95%	1.96%	465,997,010	1.66%	1.67%
MÁK 2019/A	81,395,775	0.34%	0.34%	142,326,519	0.51%	0.51%
MÁK 2019/B	1,787,813,664	7.41%	7.44%	1,384,080,647	4.94%	4.97%
MÁK 2019/J	528,602,500	2.19%	2.20%	521,065,500	1.86%	1.87%
MÁK 2020/N	154,621,320	0.64%	0.64%	1,044,948,478	3.73%	3.75%
MÁK 2020/O	287,924,000	1.19%	1.20%	1,192,637,634	4.26%	4.28%
MÁK 2020/P	0	0.00%	0.00%	571,581,400	2.04%	2.05%
MÁK 2022/A	0	0.00%	0.00%	974,042,576	3.48%	3.50%
Market Vectors Gold Miners	230,120,695	0.95%	0.96%	0	0.00%	0.00%
Masterplast Nyrt. Törzsrészevény	82,501,068	0.34%	0.34%	90,799,992	0.32%	0.33%
Metka R	21,802,263	0.09%	0.09%	21,667,570	0.08%	0.08%
MOL	319,212,215	1.32%	1.33%	231,759,385	0.83%	0.83%
Moneta Money Bank	0	0.00%	0.00%	38,962,629	0.14%	0.14%
OTE PLC 7.875% 2018/02/07	73,969,112	0.31%	0.31%	73,695,937	0.26%	0.26%
OTP	140,040,000	0.58%	0.58%	221,932,500	0.79%	0.80%
OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	244,146,613	1.01%	1.02%	0	0.00%	0.00%
PKO Bank Polski	100,918,783	0.42%	0.42%	98,668,110	0.35%	0.35%
Postnl	125,794,888	0.52%	0.52%	86,202,716	0.31%	0.31%
PZU	0	0.00%	0.00%	111,362,815	0.40%	0.40%
Rába RT	42,641,613	0.18%	0.18%	33,685,209	0.12%	0.12%
Richter Gedeon	194,101,392	0.80%	0.81%	269,149,050	0.96%	0.97%
Romgaz SA	118,940,028	0.49%	0.50%	102,096,572	0.36%	0.37%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	0	0.00%	0.00%	191,442,645	0.68%	0.69%
RWE	172,239,692	0.71%	0.72%	282,368,377	1.01%	1.01%
Sanoma	39,786,053	0.16%	0.17%	36,900,156	0.13%	0.13%
SNP Petrom	50,771,907	0.21%	0.21%	48,791,703	0.17%	0.18%
Stock Spirits Group	57,068,023	0.24%	0.24%	46,346,745	0.17%	0.17%
Tankerska Next Generation Inc	35,924,487	0.15%	0.15%	34,871,275	0.12%	0.13%
Telekom Slovenije	20,758,130	0.09%	0.09%	19,582,318	0.07%	0.07%
Tesco	182,310,175	0.76%	0.76%	210,415,589	0.75%	0.76%
Transgaz	134,709,612	0.56%	0.56%	152,439,517	0.54%	0.55%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	0	0.00%	0.00%	402,273,520	1.44%	1.44%
Verbundgesellschaft AG	22,854,825	0.09%	0.10%	0	0.00%	0.00%
Vienna Insurance Group	379,103,306	1.57%	1.58%	465,485,500	1.66%	1.67%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>35,991,267</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>107,514,429</b>	<b>0.38%</b>	<b>0.39%</b>
CZK	1,660	0.00%	0.00%	5,359	0.00%	0.00%
EUR	6,894,094	0.03%	0.03%	8,616,694	0.03%	0.03%
GBP	12,514	0.00%	0.00%	1,539,858	0.01%	0.01%
HRK	-112	0.00%	0.00%	23,239,674	0.08%	0.08%

HUF	91,525	0.00%	0.00%	79,575	0.00%	0.00%
PLN	14,705,874	0.06%	0.06%	25,310	0.00%	0.00%
RON	11,486,673	0.05%	0.05%	73,908,095	0.26%	0.27%
RUB	0	0.00%	0.00%	4,117	0.00%	0.00%
TRY	1,008,600	0.00%	0.00%	95,557	0.00%	0.00%
USD	1,790,438	0.01%	0.01%	190	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>8,654</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>407</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
HUF	8,654	0.00%	0.00%	407	0.00%	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>20,141,920</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.08%</b>	<b>88,395,640</b>	<b>0.32%</b>	<b>0.32%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>24,124,635,944</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.46%</b>	<b>27,998,194,032</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.55%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>109,756,129</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.46%</b>	<b>152,244,571</b>	<b>0.54%</b>	<b>0.55%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	33,049,941	0.12%	0.12%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	85,275	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	74,233,658	0.31%	0.31%	82,980,173	0.30%	0.30%
Letétkezelési díj	1,468,918	0.01%	0.01%	1,487,930	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	1,592,000	0.01%	0.01%	1,745,000	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	87,735	0.00%	0.00%	474,758	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	0	0.00%	0.00%	238,275	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	28,484,338	0.12%	0.12%	28,096,192	0.10%	0.10%
Befektetési alap különadója	3,183,772	0.01%	0.01%	3,490,209	0.01%	0.01%
Egyéb kötelezettség	46,654	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>24,014,879,815</b>	<b>99.55%</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,845,949,461</b>	<b>99.46%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

3,736,490,939 db

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

7.452356

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	8,959,068,095	37.31%	9,102,010,134	32.69%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	14,857,447,500	61.87%	18,038,949,606	64.78%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	251,978,508	1.05%	661,323,816	2.37%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	507,181	0.00%	1,267,088	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>24,014,222,757</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,845,661,003</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=SRRRI) 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 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2016.01.29	116
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2016.02.29	124
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2016.03.31	117
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2016.04.29	120
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2016.05.31	115
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2016.06.30	122

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 200%.

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.