

privátvagyonkezelés  
©|CONCORDE ALAPKEZELŐ

SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI  
ALAP

Féléves jelentés

2015.

A Superposition Származtatott Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

## I. Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás										
	Tárgynap (T):	2014.12.31		Devi zan em	(%)		2015.06.30		Devi zan em	(%)
I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>		Összeg/Érték			<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték			
I/1.	Hitelállomány (összes):		0	Ft		Hitelállomány (összes):	0	Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		87,940,238	Ft	96.80%	Egyéb kötelezettségek (összes):	2,227,612	Ft	23.19%	
	Alapkezelői díj miatt		1,273,170	Ft	1.40%	Alapkezelői díj miatt	1,759,015	Ft	18.31%	
	Letétkezelői díj miatt			Ft		Letétkezelői díj miatt	40,328	Ft	0.42%	
	Bizományosi díj miatt			Ft		Bizományosi díj miatt	4,100	Ft	0.04%	
	Forgalmazói költség miatt		177,349	Ft	0.20%	Forgalmazói költség miatt	279,509	Ft	2.91%	
	Közzétételi költség miatt			Ft		Közzétételi költség miatt		Ft		
	Különadó miatt			Ft		Különadó miatt	84,936	Ft	0.88%	
	Forgalomban tartási díj miatt			Ft		Forgalomban tartási díj miatt	16,724	Ft	0.17%	
	Sikerdíj miatt		4,339,808	Ft	4.78%	Sikerdíj miatt		Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		30,000	Ft	0.03%	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	43,000	Ft	0.45%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		82,119,911	Ft	90.39%	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	Ft		
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>Ft</b>		<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>2,911,339</b>	<b>Ft</b>	<b>3.20%</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>7,377,485</b>	<b>Ft</b>	<b>76.81%</b>	
	Könyvvizsgálat		293,370	Ft	0.32%	Könyvvizsgálat	229,572	Ft	2.39%	
	Könyvelés		165,083	Ft	0.18%	Könyvelés	346,674	Ft	3.61%	
	Forgalomban tartási díj		11,772	Ft	0.01%	Forgalomban tartási díj		Ft		
	Sikerdíj		0	Ft		Sikerdíj	6,324,338	Ft	65.84%	
	Letétkezelési díj		28,959	Ft	0.03%	Letétkezelési díj		Ft		
	Bizományosi díj		9,334	Ft	0.01%	Bizományosi díj		Ft		
	CFD Finance		229,180	Ft	0.25%	CFD Finance	184,173	Ft	1.92%	
	Borrowing coast		139,955	Ft	0.15%	Borrowing coast	37,829	Ft	0.39%	
	Forex eredmény		2,008,762	Ft	2.21%	Forex eredmény	241,604	Ft	2.52%	
	Forward költség		24,924	Ft	0.03%	Forward költség	13,295	Ft	0.14%	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>90,851,577</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>9,605,097</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>	
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>		Összeg/Érték	Devi zan em	(%)	<b>ESZKÖZÖK</b>	Összeg/Érték	Devi zan em	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		638,907	Ft	0.11%	Folyószámla, készpénz (összes):	8,339,617	Ft	1.19%	
	Elszámolási betétszámla HUF		159,515	Ft	0.03%	Elszámolási betétszámla HUF	57,110	Ft	0.01%	
	Devizabetétszámla-USD		0	Ft		Devizabetétszámla-USD	3,431,665	Ft	0.49%	
	Devizabetétszámla - EUR		479,930	Ft	0.08%	Devizabetétszámla - EUR	4,829,455	Ft	0.69%	

## SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés (2015)

	Devizabetétszámla-CZK			0 Ft		Devizabetétszámla-CZK			0 Ft	
	Devizabetétszámla-CAD			0 Ft		Devizabetétszámla-CAD			0 Ft	
	Devizabetétszámla-GBP			0 Ft		Devizabetétszámla-GBP			0 Ft	
	Devizabetétszámla-RON			0 Ft		Devizabetétszámla-RON			0 Ft	
	Devizabetétszámla-TRY			7 Ft	0.00%	Devizabetétszámla-TRY			0 Ft	
	Devizabetétszámla-HKD			0 Ft		Devizabetétszámla-HKD			0 Ft	
	Devizabetétszámla-HRK			-545 Ft	0.00%	Devizabetétszámla-HRK		21,387 Ft	0.00%	
II/2.	<b>Egyéb követelés (összes):</b>			<b>69,173,635 Ft</b>	<b>11.88%</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>46,732,848 Ft</b>	<b>6.68%</b>	
	Concorde Rt ügyfélszámla			-2 Ft	0.00%	Concorde Rt ügyfélszámla		8,796 Ft	0.00%	
	Devizapénzszámla-a-USD			-6,478,250 Ft	-1.11%	Devizapénzszámla-a-USD		2,770,339 Ft	0.40%	
	Devizapénzszámla-a-EUR			124,823,142 Ft	21.43%	Devizapénzszámla-a-EUR		43,855,070 Ft	6.27%	
	Devizapénzszámla-a-JPY			89,659 Ft	0.02%	Devizapénzszámla-a-JPY		94,757 Ft	0.01%	
	Devizapénzszámla-a-CHF			-58,000,710 Ft	-9.96%	Devizapénzszámla-a-CHF		-38,256 Ft	-0.01%	
	Devizapénzszámla-a-RUB			8,739,796 Ft	1.50%	Devizapénzszámla-a-RUB		42,142 Ft	0.01%	
II/2.1.	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>			<b>284,818 Ft</b>	<b>0.05%</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>-2,930,112 Ft</b>	<b>-0.42%</b>	
II/3.	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>			<b>0 Ft</b>		<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0 Ft</b>		
II/3.1.	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0 Ft</b>		<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>		
II/3.2.	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0 Ft</b>		<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>		
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizánem	(%)		Darabszám	Összeg/Érték	Devizánem	(%)
II/4.	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>80,190,225</b>	<b>512,240,276 Ft</b>		<b>87.94%</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>87,277,891</b>	<b>647,713,822 Ft</b>		<b>92.55%</b>
II/4.1.	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>80,162,399</b>	<b>367,947,852 Ft</b>		<b>63.17%</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>87,164,461</b>	<b>404,829,698 Ft</b>		<b>57.84%</b>
II/4.1.1.	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>80,150,000</b>	<b>244,050,300 Ft</b>		<b>41.90%</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>80,150,000</b>	<b>238,383,100 Ft</b>		<b>34.06%</b>
	MÁK 2019/J	150,000	154,075,500 Ft		26.45%	MÁK 2019/J	150,000	151,812,300 Ft		21.69%
	MÁK 2020/N	80,000,000	89,974,800 Ft		15.45%	MÁK 2020/N	80,000,000	86,570,800 Ft		12.37%
II/4.1.2.	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>12,399</b>	<b>123,897,552 Ft</b>		<b>21.27%</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>7,014,461</b>	<b>166,446,598 Ft</b>		<b>23.78%</b>
	D150107	4,246	42,448,196 Ft		7.29%	D150722	241	2,408,513 Ft		0.34%
	D150121	1,233	12,319,729 Ft		2.11%	K150930	1,139	11,602,982 Ft		1.66%
	D150401	738	7,353,417 Ft		1.26%	D150701	810	8,099,773 Ft		1.16%
	D150408	4,262	42,455,231 Ft		7.29%	D150708	7,486	74,843,231 Ft		10.69%
	K150930	1,920	19,320,979 Ft		3.32%	D150715	107	1,069,550 Ft		0.15%
						D150812	32	319,614 Ft		0.05%
						D160413	4,646	46,088,413 Ft		6.59%
						GERMAN TREASURY BILL 2015/08/12	7,000,000	22,014,522 Ft		3.15%
II/4.1.3.	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>			<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
II/4.1.4.	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>			<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>		
II/4.2.	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt</b>	<b>226</b>	<b>94,374,981 Ft</b>		<b>16.20%</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt</b>	<b>60,317</b>	<b>165,000,358 Ft</b>		<b>23.58%</b>

SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP  
Féléves jelentés (2015)

	<b>megtestesítő</b>					<b>megtestesítő</b>				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft		Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	226	94,374,981	Ft	16.20%	Tőzsdén kívüli (összes):	60,317	165,000,358	Ft	23.58%
	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	1	30,408,360	Ft	5.22%	ERSTE FIN 5.25% 2049 PERP 2015/09/23	40	11,343,082	Ft	1.62%
	OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	125	35,483,813	Ft	6.09%	HELLENIC REP 2% 02/24/2032	60,000	7,451,862	Ft	1.06%
	OTPHB FLOAT 2049/11/07	100	28,482,808	Ft	4.89%	MAGNOLIA 4% PERP (2016/03/20)	2	62,020,069	Ft	8.86%
				Ft		OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	125	37,586,448	Ft	5.37%
				Ft		OTPHB FLOAT 2049/11/07	150	46,598,897	Ft	6.66%
II/4.3.	Részvények (összes):	27,600	49,917,443	Ft	8.57%	Részvények (összes):	53,113	77,883,766	Ft	11.13%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	26,000	31,828,000	Ft	5.46%	Tőzsdére bevezetett (összes):	50,153	56,992,720	Ft	8.14%
	GRAPHISOFT PARK SE	16,000	28,448,000	Ft	4.88%	GRAPHISOFT PARK SE	20,153	45,142,720	Ft	6.45%
	MAGYAR TELEKOM	10,000	3,380,000	Ft	0.58%	MAGYAR TELEKOM	30,000	11,850,000	Ft	1.69%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,600	18,089,443	Ft	3.11%	Külföldi részvények (összes):	2,960	20,891,046	Ft	2.99%
	ADRS GRUPA DD - PFD	900	12,580,598	Ft	2.16%	ADRS GRUPA DD - PFD	900	13,777,213	Ft	1.97%
	MORGAN STANLEY CHINA A SHARES	700	5,508,845	Ft	0.95%	ATRIUM EUROPEAN REALSTATE	2,000	2,597,408	Ft	0.37%
				Ft		TESLA MOTORS INC	60	4,516,425	Ft	0.65%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft		Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft		Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft		Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft		Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft		Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	165,162	Ft	0.03%	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
			165,162	Ft	0.03%			0	Ft	
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>80,190,225</b>	<b>582,502,798</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>87,277,891</b>	<b>699,856,174</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

610,879,117 db

### III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

1.129949

### IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	NAV százalékában (%)	Záró állomány	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	111,744,443	22.73%	235,432,262	34.11%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	328,283,172	66.78%	412,281,560	59.73%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,096,395	1.04%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30,408,360	6.19%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-2,892,852	-0.59%	-2,930,111	-0.42%
Nettó eszközérték	491,616,723	100.00%	690,262,469	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 a 2014. évben ~ 250 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: 2.

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 évbeli 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.01.30	146
SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.02.27	140
SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.03.31	161
SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.04.30	145
SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.05.29	145
SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	2015.06.30	167

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2015. első féléves 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, 2015. augusztus 13.

Hrehovszki Hedvig

Folyamatszervezési és termék menedzsment 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.