



SUPERPOSITION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI  
ALAP

Féléves jelentés

2016.

## FÉLÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyongkimutatás

	2015.12.31			2016.06.30		
	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>642,420,080</b>	<b>81.51%</b>	<b>82.88%</b>	<b>814,641,399</b>	<b>89.02%</b>	<b>89.74%</b>
Adris Grupa DD - PFD	392,094	0.05%	0.05%	412,525	0.05%	0.05%
Atrium European Realestate	2,255,597	0.29%	0.29%	2,438,858	0.27%	0.27%
Bitcoin XBTE	0	0.00%	0.00%	9,152,121	1.00%	1.01%
D160106	1,439,808	0.18%	0.19%	0	0.00%	0.00%
D160120	47,259,008	6.00%	6.10%	0	0.00%	0.00%
D160217	1,458,444	0.19%	0.19%	0	0.00%	0.00%
D160413	66,164,450	8.40%	8.54%	0	0.00%	0.00%
D160608	49,934,055	6.34%	6.44%	0	0.00%	0.00%
D160706	0	0.00%	0.00%	52,392,559	5.73%	5.77%
D160713	0	0.00%	0.00%	102,238,603	11.17%	11.26%
D160720	0	0.00%	0.00%	111,647,278	12.20%	12.30%
D160803	0	0.00%	0.00%	13,838,892	1.51%	1.52%
D160810	0	0.00%	0.00%	92,030,920	10.06%	10.14%
D160831	0	0.00%	0.00%	11,473,202	1.25%	1.26%
D160928	0	0.00%	0.00%	3,273,046	0.36%	0.36%
D161228	0	0.00%	0.00%	109,542,290	11.97%	12.07%
Graphisoft Park SE	46,230,982	5.87%	5.96%	47,359,550	5.18%	5.22%
Magnolia 4% PERP (2016/03/20)	62,665,740	7.95%	8.08%	0	0.00%	0.00%
Magyar Telekom	12,180,000	1.55%	1.57%	13,380,000	1.46%	1.47%
MÁK 2019/J	158,580,750	20.12%	20.46%	156,319,650	17.08%	17.22%
MÁK 2020/N	88,355,040	11.21%	11.40%	85,520,960	9.35%	9.42%
OTP - OPUS 3.95% PERP 2049/10/29 (2016/10/31)	38,533,241	4.89%	4.97%	0	0.00%	0.00%
OTPHB Float 2049/11/07	62,789,513	7.97%	8.10%	0	0.00%	0.00%
Tesla Motors Inc	4,181,358	0.53%	0.54%	3,620,945	0.40%	0.40%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>77,773,682</b>	<b>9.87%</b>	<b>10.03%</b>	<b>840,638</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>
EUR	11,473,646	1.46%	1.48%	444,685	0.05%	0.05%
HRK	57,407	0.01%	0.01%	58,285	0.01%	0.01%
HUF	63,633,835	8.07%	8.21%	158,881	0.02%	0.02%
USD	2,608,795	0.33%	0.34%	178,787	0.02%	0.02%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>67,908,775</b>	<b>8.62%</b>	<b>8.76%</b>	<b>87,701,580</b>	<b>9.58%</b>	<b>9.66%</b>
CHF	-37,473	0.00%	0.00%	-37,957	0.00%	0.00%
EUR	64,946,613	8.24%	8.38%	84,781,384	9.26%	9.34%
JPY	99,715	0.01%	0.01%	114,312	0.01%	0.01%
RUB	33,223	0.00%	0.00%	37,071	0.00%	0.00%
USD	2,866,698	0.36%	0.37%	2,806,770	0.31%	0.31%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>11,948,716</b>	<b>1.31%</b>	<b>1.32%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>788,102,538</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.68%</b>	<b>915,132,333</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.81%</b>

Kötelezettségek	12,995,772	1.65%	1.68%	7,318,894	0.80%	0.81%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	2,033,430	0.26%	0.26%	1,925,254	0.21%	0.21%
Sikerdíj	9,818,973	1.25%	1.27%	3,740,525	0.41%	0.41%
Letétkezelési díj	46,396	0.01%	0.01%	47,260	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	48,000	0.01%	0.01%	52,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.02%	0.02%	346,674	0.04%	0.04%
Könyvvizsgálati díj	459,143	0.06%	0.06%	250,144	0.03%	0.03%
Forgalomban tartási díj	19,221	0.00%	0.00%	19,907	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	10,100	0.00%	0.00%	13,733	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	291,105	0.04%	0.04%	531,693	0.06%	0.06%
Befektetési alap különadója	96,067	0.01%	0.01%	102,936	0.01%	0.01%
CFD Finance	0	0.00%	0.00%	221,698	0.02%	0.02%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%	20,607	0.00%	0.00%
Share dividend	0	0.00%	0.00%	46,463	0.01%	0.01%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>775,106,766</b>	<b>98.35%</b>	<b>100.00%</b>	<b>907,813,439</b>	<b>99.20%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

768,948,657 db

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

1.180210

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	229,228,525	29.50%	76,363,999	8.41%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	413,191,555	53.18%	738,277,400	81.35%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	1,437,110	0.18%	6,512,232	0.72%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>777,033,869</b>	<b>100.00%</b>	<b>907,520,606</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: 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=SRRI) 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	2016.01.29	174
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2016.02.29	172
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2016.03.31	164
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2016.04.29	163
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2016.05.31	180
Superposition Származtatott Befektetési Alap	2016.06.30	179

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 800%.

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.