CONCORDE ALAPKEZELŐ

CONCORDE COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2017.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

I. Vagyonkimutatás

	2016.12.31			2017.06.30		
	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**53,860,365,668**	**72.46%**	**73.08%**	**69,493,302,968**	**82.84%**	**85.75%**
Adris Grupa DD - PFD	2,999,872,524	4.04%	4.07%	3,157,101,787	3.76%	3.90%
Aegean Airlines A ORD	99,272,583	0.13%	0.13%	129,268,025	0.15%	0.16%
Agrokor 9.875% 2019/05/01	0	0.00%	0.00%	668,210,439	0.80%	0.82%
Alstria Office	462,127,188	0.62%	0.63%	711,194,876	0.85%	0.88%
ÁNY Biztonsági Nyomda	221,456,901	0.30%	0.30%	261,385,366	0.31%	0.32%
Argentina 18.2% 2021/10/03	0	0.00%	0.00%	1,070,128,277	1.28%	1.32%
Atrium European Realestate	1,113,740,706	1.50%	1.51%	1,484,082,157	1.77%	1.83%
Banca Transilvania	708,233,469	0.95%	0.96%	1,119,153,161	1.33%	1.38%
Bilfinger Berger AG	1,503,052,280	2.02%	2.04%	1,319,194,889	1.57%	1.63%
Bill Barrett Corporation	83,476,792	0.11%	0.11%	33,814,168	0.04%	0.04%
BRD-Group Socgen	1,916,340,311	2.58%	2.60%	1,877,106,463	2.24%	2.32%
Central Euro Media Warrants 2014	14,825,126	0.02%	0.02%	24,040,875	0.03%	0.03%
Central European Media	200,417,169	0.27%	0.27%	0	0.00%	0.00%
CEZ	358,527,292	0.48%	0.49%	339,630,594	0.40%	0.42%
Chesapeake Energy Corp	75,285,176	0.10%	0.10%	49,158,712	0.06%	0.06%
Concorde Konvergencia Részvény Alap	681,416,047	0.92%	0.92%	785,333,006	0.94%	0.97%
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	834,516,883	1.12%	1.13%	1,161,439,611	1.38%	1.43%
Czech Rep T-Bill 2017/09/29	0	0.00%	0.00%	8,703,985,432	10.38%	10.74%
D170104	12,969,896	0.02%	0.02%	0	0.00%	0.00%
D170111	53,568,929	0.07%	0.07%	0	0.00%	0.00%
D170118	5,569,822	0.01%	0.01%	0	0.00%	0.00%
D170125	259,238,852	0.35%	0.35%	0	0.00%	0.00%
D170201	342,651,153	0.46%	0.46%	0	0.00%	0.00%
D170208	60,085,974	0.08%	0.08%	0	0.00%	0.00%
D170222	271,785,537	0.37%	0.37%	0	0.00%	0.00%
D170316	623,470,809	0.84%	0.85%	0	0.00%	0.00%
D170322	172,976,299	0.23%	0.23%	0	0.00%	0.00%
D170524	7,498,245	0.01%	0.01%	0	0.00%	0.00%
D170705	0	0.00%	0.00%	384,907,306	0.46%	0.47%
D170712	0	0.00%	0.00%	27,329,535	0.03%	0.03%
D170719	573,509,267	0.77%	0.78%	447,518,364	0.53%	0.55%
D170726	0	0.00%	0.00%	43,698,427	0.05%	0.05%
D170802	0	0.00%	0.00%	75,006,550	0.09%	0.09%
D170809	0	0.00%	0.00%	53,676,994	0.06%	0.07%
D170816	0	0.00%	0.00%	2,109,863	0.00%	0.00%
D170830	0	0.00%	0.00%	686,791,618	0.82%	0.85%
D170906	0	0.00%	0.00%	444,958,170	0.53%	0.55%
D170913	0	0.00%	0.00%	234,315,629	0.28%	0.29%
D171025	151,757,560	0.20%	0.21%	0	0.00%	0.00%
D180411	0	0.00%	0.00%	149,859,750	0.18%	0.18%
Diana Shipping	0	0.00%	0.00%	204,330,243	0.24%	0.25%

Digi	0	0.00%	0.00%	563,508,738	0.67%	0.70%
Electrica - GDR	407,030,845	0.55%	0.55%	389,251,025	0.46%	0.48%
Electrica SA	691,854,302	0.93%	0.94%	986,865,543	1.18%	1.22%
ENI	201,119,839	0.27%	0.27%	169,905,681	0.20%	0.21%
ERSTE Bank Stammakt	1,359,840,991	1.83%	1.84%	1,627,080,922	1.94%	2.01%
ESC Seventy Seven	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
FFP	515,646,512	0.69%	0.70%	399,519,540	0.48%	0.49%
Finext Real Est Opp One Sub-F P HUF	0	0.00%	0.00%	2,394,720,439	2.85%	2.95%
Fotex Holding Törzs	69,119,741	0.09%	0.09%	72,557,425	0.09%	0.09%
Glaxosmithkline ADR	487,291,432	0.66%	0.66%	503,229,112	0.60%	0.62%
Graphisoft Park SE	1,994,090,145	2.68%	2.71%	2,581,182,675	3.08%	3.18%
Hellenic REP 2% 02/24/2032	432,873,064	0.58%	0.59%	484,628,773	0.58%	0.60%
Hrvatski Telekom	1,822,610,631	2.45%	2.47%	2,050,613,977	2.44%	2.53%
Immofinanz AG	0	0.00%	0.00%	427,751,623	0.51%	0.53%
Ledo	1,181,727,006	1.59%	1.60%	464,046,680	0.55%	0.57%
Lufthansa	376,278,838	0.51%	0.51%	0	0.00%	0.00%
Lyxor MSCI Greece	360,888,947	0.49%	0.49%	444,754,268	0.53%	0.55%
Magyar Telekom	1,313,912,742	1.77%	1.78%	664,552,872	0.79%	0.82%
MÁK 2017/A	0	0.00%	0.00%	578,643,478	0.69%	0.71%
MÁK 2017/B	869,077,080	1.17%	1.18%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2022/A	3,517,306,884	4.73%	4.77%	3,397,205,686	4.05%	4.19%
Morgan Stanley China A Shares	376,674,491	0.51%	0.51%	511,664,638	0.61%	0.63%
MPC Container Ship	0	0.00%	0.00%	1,132,790,598	1.35%	1.40%
New World RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES 4% 10/07/20	591,789	0.00%	0.00%	425,112	0.00%	0.00%
New World RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
OTE PLC 7.875% 2018/02/07	808,314,177	1.09%	1.10%	0	0.00%	0.00%
OTP - OPUSSE FLOAT PERP 2049/10/29	824,418,381	1.11%	1.12%	2,100,264,374	2.50%	2.59%
OTPHB Float 2049/11/07	3,692,018,719	4.97%	5.01%	2,383,576,961	2.84%	2.94%
PKN Orlen	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Postnl	479,907,393	0.65%	0.65%	555,535,732	0.66%	0.69%
PZU	389,949,977	0.52%	0.53%	0	0.00%	0.00%
QEP Resources	156,387,235	0.21%	0.21%	79,129,903	0.09%	0.10%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	2,163,704,093	2.91%	2.94%	2,385,387,767	2.84%	2.94%
RWE	1,679,158,434	2.26%	2.28%	2,051,576,683	2.45%	2.53%
Seventy Seven WT EX 8/1/21	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Seventy Seven WT EX 8/1/23	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
SISF Asian Convertible Bond EUR	27,724,289	0.04%	0.04%	28,174,670	0.03%	0.03%
SISF Global Convertible Bond EUR	13,082,490	0.02%	0.02%	13,371,983	0.02%	0.02%
SNP Petrom	398,042,388	0.54%	0.54%	213,052,393	0.25%	0.26%
TAV Havalimanlari Holding	397,096,112	0.53%	0.54%	0	0.00%	0.00%
Telekom Slovenije	129,806,374	0.17%	0.18%	154,110,687	0.18%	0.19%
Tesco	697,256,930	0.94%	0.95%	763,705,870	0.91%	0.94%
Uniper SE	380,369,296	0.51%	0.52%	0	0.00%	0.00%
US Treasury 0.125% 01/15/2022	1,667,593,044	2.24%	2.26%	1,739,783,330	2.07%	2.15%
US Treasury 0.25% 2025/01/15	1,369,374,761	1.84%	1.86%	1,275,784,784	1.52%	1.57%
US Treasury Bill 2017/01/12	1,507,664,234	2.03%	2.05%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/01/26	1,507,406,400	2.03%	2.05%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/02/02	1,507,291,806	2.03%	2.05%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/02/23	1,506,795,739	2.03%	2.04%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/07/06	0	0.00%	0.00%	1,665,748,883	1.99%	2.06%
US Treasury Bill 2017/10/05	0	0.00%	0.00%	1,661,489,303	1.98%	2.05%
US Treasury Bill 2017/10/19	0	0.00%	0.00%	1,660,791,312	1.98%	2.05%
US Treasury Bill 2017/11/02	0	0.00%	0.00%	1,666,258,326	1.99%	2.06%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	1,203,264,518	1.62%	1.63%	1,275,969,843	1.52%	1.57%
Verbundgesellschaft AG	0	0.00%	0.00%	512,184,184	0.61%	0.63%
Vienna Insurance Group	1,567,781,156	2.11%	2.13%	1,813,494,506	2.16%	2.24%
Washington Mutual Inc Common	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%

WMI Holdings ORD	379,653	0.00%	0.00%	282,382	0.00%	0.00%
Banki egyenlegek	**12,061,129,830**	**16.23%**	**16.36%**	**5,166,638,255**	**6.16%**	**6.38%**
CZK	10,037,415,251	13.50%	13.62%	4,928,271	0.01%	0.01%
EUR	19,187,582	0.03%	0.03%	4,450,755,704	5.31%	5.49%
GBP	117,375	0.00%	0.00%	162,223	0.00%	0.00%
HKD	105	0.00%	0.00%	96	0.00%	0.00%
HRK	32,062	0.00%	0.00%	10,205	0.00%	0.00%
HUF	2,000,141,686	2.69%	2.71%	654,659,241	0.78%	0.81%
NOK		0.00%	0.00%	29,791	0.00%	0.00%
PLN	63,199	0.00%	0.00%	28,577	0.00%	0.00%
RON	44,990	0.00%	0.00%	49,679,919	0.06%	0.06%
RUB	275	0.00%	0.00%	2,897	0.00%	0.00%
TRY	344,782	0.00%	0.00%	40,302	0.00%	0.00%
USD	3,782,523	0.01%	0.01%	6,341,029	0.01%	0.01%
Követelések (ügyfélszámla)	**1,454,474,467**	**1.96%**	**1.97%**	**2,814,128,767**	**3.35%**	**3.47%**
EUR	1,213,679,966	1.63%	1.65%	1,055,293,881	1.26%	1.30%
USD	240,794,501	0.32%	0.33%	1,758,834,886	2.10%	2.17%
Egyéb eszközök	**6,955,865,074**	**9.36%**	**9.44%**	**6,411,075,719**	**7.64%**	**7.91%**
Összes eszköz	**74,331,835,039**	**100.00%**	**100.85%**	**83,885,145,709**	**100.00%**	**103.51%**
Kötelezettségek	**626,603,068**	**0.84%**	**0.85%**	**2,840,893,110**	**3.39%**	**3.51%**
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	263,500,991	0.35%	0.36%	2,113,356,820	2.52%	2.61%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	447,832	0.00%	0.00%	2,077,512	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek értékpapír kölcsönzésből	0	0.00%	0.00%	240,069,666	0.29%	0.30%
Alapkezelési díj	218,048,171	0.29%	0.30%	241,964,959	0.29%	0.30%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	3,846,973	0.01%	0.01%	4,200,846	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	4,431,000	0.01%	0.01%	5,014,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	382,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	250,145	0.00%	0.00%	508,000	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	1,747,619	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	196,139	0.00%	0.00%	365,219	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	125,291,037	0.17%	0.17%	147,873,297	0.18%	0.18%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	8,669,824	0.01%	0.01%	9,706,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%	4,928,686	0.01%	0.01%
Opció nyitási díj	0	0.00%	0.00%	45,767,677	0.05%	0.06%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%	23,637,327	0.03%	0.03%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%	1,040,600	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**73,705,231,971**	**99.16%**	**100.00%**	**81,044,252,599**	**96.61%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

42,418,032,032 db

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

1.910966

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele

Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	31,778,628,555	43.11%	33,142,317,788	40.89%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	668,210,439	0.82%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	3,497,567,665	4.74%	6,615,428,458	8.16%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25,226,598,485	34.22%	36,281,892,545	44.76%
Származtatott pozíciók értéke	263,636,031	0.36%	-1,229,169,195	-1.52%
Nettó eszközérték	73,723,618,155	100.00%	81,059,412,159	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: 3.

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 hozamadatok, akkor az Alap benchmarkjának elmúlt 5 évbeli 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 Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2017.01.31	221
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2017.02.28	219
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2017.03.31	220
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2017.04.28	220
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2017.05.31	210
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2017.06.30	244

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 mérteke maximum 800%.

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.