

CONCORDE
 **ALAPKEZELŐ**

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2017.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyongkimutatás

	2016.12.31			2017.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	5,973,384,587	95.33%	101.93%	6,639,412,378	86.87%	90.62%
Adris Grupa DD - PFD	437,229,220	6.98%	7.46%	488,190,634	6.39%	6.66%
Agrokor 9.875% 2019/05/01	0	0.00%	0.00%	134,479,095	1.76%	1.84%
Atrium European Realstate	245,548,352	3.92%	4.19%	308,953,426	4.04%	4.22%
Banca Transilvania	99,636,310	1.59%	1.70%	147,252,496	1.93%	2.01%
Bilfinger Berger AG	217,136,622	3.47%	3.71%	202,222,872	2.65%	2.76%
BRD-Group Socgen	264,344,390	4.22%	4.51%	305,619,959	4.00%	4.17%
Central Euro Media Warrants 2014	1,120,873	0.02%	0.02%	1,817,641	0.02%	0.02%
D170104	142,478,860	2.27%	2.43%	0	0.00%	0.00%
D170111	79,488,410	1.27%	1.36%	0	0.00%	0.00%
D170118	309,190,106	4.93%	5.28%	0	0.00%	0.00%
D170125	56,677,563	0.90%	0.97%	0	0.00%	0.00%
D170208	81,514,538	1.30%	1.39%	0	0.00%	0.00%
D170222	64,834,164	1.03%	1.11%	0	0.00%	0.00%
D170308	176,530,050	2.82%	3.01%	0	0.00%	0.00%
D170316	36,955,306	0.59%	0.63%	0	0.00%	0.00%
D170322	83,798,518	1.34%	1.43%	0	0.00%	0.00%
D170405	142,420,586	2.27%	2.43%	0	0.00%	0.00%
D170816	0	0.00%	0.00%	321,269,116	4.20%	4.39%
D170823	0	0.00%	0.00%	67,804,914	0.89%	0.93%
D170830	0	0.00%	0.00%	297,164,739	3.89%	4.06%
D170906	0	0.00%	0.00%	171,803,849	2.25%	2.34%
D170913	0	0.00%	0.00%	102,739,314	1.34%	1.40%
D171025	0	0.00%	0.00%	25,705,964	0.34%	0.35%
Electrica - GDR	26,872,635	0.43%	0.46%	25,698,791	0.34%	0.35%
Electrica SA	183,220,821	2.92%	3.13%	243,848,772	3.19%	3.33%
ERSTE Bank Stammakt	279,537,102	4.46%	4.77%	334,472,551	4.38%	4.57%
Fotex Holding Törzs	105,947,918	1.69%	1.81%	111,217,259	1.46%	1.52%
Graphisoft Park SE	337,209,825	5.38%	5.75%	436,489,875	5.71%	5.96%
Hrvatski Telekom	258,795,790	4.13%	4.42%	302,913,254	3.96%	4.13%
Ledo	151,334,750	2.42%	2.58%	50,360,524	0.66%	0.69%
Magyar Telekom	194,556,150	3.10%	3.32%	0	0.00%	0.00%
MPC Container Ship	0	0.00%	0.00%	364,300,904	4.77%	4.97%
New World RES 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
New World RES 4% 10/07/20	43,836	0.00%	0.00%	31,489	0.00%	0.00%
New World RES NWRR 10/07/20	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	270,100,831	4.31%	4.61%	268,591,752	3.51%	3.67%
RWE	378,861,704	6.05%	6.46%	443,451,917	5.80%	6.05%
SNP Petrom	120,375,001	1.92%	2.05%	63,896,687	0.84%	0.87%
Tesco	167,204,388	2.67%	2.85%	186,245,558	2.44%	2.54%
US Treasury Bill 2017/01/12	146,831,343	2.34%	2.51%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/01/26	146,806,233	2.34%	2.51%	0	0.00%	0.00%

US Treasury Bill 2017/02/02	146,795,073	2.34%	2.50%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/02/23	146,746,761	2.34%	2.50%	0	0.00%	0.00%
US Treasury Bill 2017/07/06	0	0.00%	0.00%	189,597,434	2.48%	2.59%
US Treasury Bill 2017/10/05	0	0.00%	0.00%	189,112,604	2.47%	2.58%
US Treasury Bill 2017/10/19	0	0.00%	0.00%	189,033,157	2.47%	2.58%
US Treasury Bill 2017/11/02	0	0.00%	0.00%	189,488,635	2.48%	2.59%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	174,796,652	2.79%	2.98%	170,154,033	2.23%	2.32%
Vienna Insurance Group	298,443,906	4.76%	5.09%	305,483,163	4.00%	4.17%
Banki egyenlegek	6,394,032	0.10%	0.11%	617,155,252	8.08%	8.42%
CZK	795	0.00%	0.00%	814	0.00%	0.00%
EUR	4,271,745	0.07%	0.07%	220,407,479	2.88%	3.01%
GBP	446,626	0.01%	0.01%	12,341	0.00%	0.00%
HRK	30,563	0.00%	0.00%	16,483	0.00%	0.00%
HUF	149,348	0.00%	0.00%	381,425,263	4.99%	5.21%
NOK	0	0.00%	0.00%	3,320	0.00%	0.00%
PLN	0	0.00%	0.00%	12,955	0.00%	0.00%
RON	51,589	0.00%	0.00%	13,199,689	0.17%	0.18%
RUB	0	0.00%	0.00%	912	0.00%	0.00%
USD	1,443,366	0.02%	0.02%	2,075,996	0.03%	0.03%
Követelések (ügyfélszámla)	307,790,977	4.91%	5.25%	494,531,357	6.47%	6.75%
EUR	121,254,861	1.94%	2.07%	90,681,100	1.19%	1.24%
USD	186,536,117	2.98%	3.18%	403,850,257	5.28%	5.51%
Egyéb eszközök	-21,484,210	-0.34%	-0.37%	-108,586,858	-1.42%	-1.48%
Összes eszköz	6,266,085,386	100.00%	106.92%	7,642,512,129	100.00%	104.31%
Kötelezettségek	405,736,876	6.48%	6.92%	316,039,242	4.14%	4.31%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	258,554,813	4.13%	4.41%	191,973,639	2.51%	2.62%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	136,984	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%	73,402,596	0.96%	1.00%
Alapkezelési díj	16,308,770	0.26%	0.28%	32,849,747	0.43%	0.45%
Sikerdíj	117,689,669	1.88%	2.01%	7,579,208	0.10%	0.10%
Letétkezelési díj	297,453	0.00%	0.01%	385,469	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	331,000	0.01%	0.01%	457,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	173,337	0.00%	0.00%	382,500	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálati díj	196,964	0.00%	0.00%	202,873	0.00%	0.00%
Forgalomban tartási díj	125,576	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	140,050	0.00%	0.00%	241,372	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	10,592,469	0.17%	0.18%	4,543,862	0.06%	0.06%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	660,524	0.01%	0.01%	907,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	572,681	0.01%	0.01%	750,079	0.01%	0.01%
CFD Finance	91,676	0.00%	0.00%	15,684	0.00%	0.00%
Corporate Actions	1,894	0.00%	0.00%	2,208,520	0.03%	0.03%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	2,709	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	5,860,348,510	93.52%	100.00%	7,326,472,887	95.86%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1,921,244,934 db

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

3.815645

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (e Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,767,419,593	64.29%	4,252,957,730	58.02%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	134,479,095	1.83%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	174,796,652	2.98%	170,154,033	2.32%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,031,168,342	34.66%	2,012,311,478	27.45%
Származtatott pozíciók értéke	-21,538,743	-0.37%	-127,849,023	-1.74%
Nettó eszközérték	5,860,213,469	100.00%	7,330,789,217	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: 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=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 Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2017.01.31	262
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2017.02.28	268
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2017.03.31	268
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2017.04.28	262
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2017.05.31	258
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	2017.06.30	322

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 .

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.