

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap neve 2004. január 1. előtt Concorde Fedezeti Befektetési Alap volt. Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai rövid kötvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy állampapírok, vállalati kötvények vásárlásával, valamint fedezeti üzletek kötésével az Alap működési költségeit ellensúlyozva, a befektetők nettó hozama – alacsony kockázat mellett – hosszabb távon meghaladja a rövid futamidejű állampapírok hozamát. Amennyiben lehetőség nyílik rá, az Alapkezelő a tőzsdei részvények és BUX-index azonnali és a származékos piaci közötti félrearázásokot kihasználva igyekszik arbitrázs ügyletek (azonnali részvény- vagy indexvásárlás határidős eladással fedezve) segítségével az állampapírok hozamát meghaladó hozamú ügyleteket kötni. Az alap benchmarkja 80%-ban az RMAX és 20%-ban a MAX index.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

< 1év	1-3 év	3-6 év	6 év <
-------	--------	--------	--------

Biztonságra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetési formát keresnek legalább féleves időtávra
- banki betéteknél magasabb hozamot szeretnének
- nem kívánják befektetésüket kockára tenni

Concorde Rövid Kötvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Rövid Kötvény	referencia hozam
1998	12.45%	10.73%
1999	14.28%	16.09%
2000	10.61%	12.54%
2001	9.65%	11.54%
2002	8.23%	9.51%
2003	3.46%	5.99%
2004	11.62%	12.10%
2005	8.11%	8.20%
2006	5.58%	6.71%
2007	6.94%	7.36%
2008	4.21%	7.32%
2009	14.76%	11.55%
2010	5.99%	5.76%
indulástól (4797 nap)	9.09%	9.81%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A magyar blue-chipek közül a MOL (-11,8%) vezérigazgatóját vesztegetéssel vádolta meg a horvát ügyészség. A vád szerint Hernádi azért vesztegette meg 2008-2009 folyamán Sanader horvát elnököt 10 millió euróval, hogy a MOL átvehesse a horvát INA olajtársaság irányítását. A megállapodás része lehetett az is, hogy a gázüzletág nyereséges része a MOL-hoz kerül, a veszteséges rész pedig a horvát állam felügyelete alá. A MOL visszaautasította a gyanúsításokat.

Nemzetközi részvények:

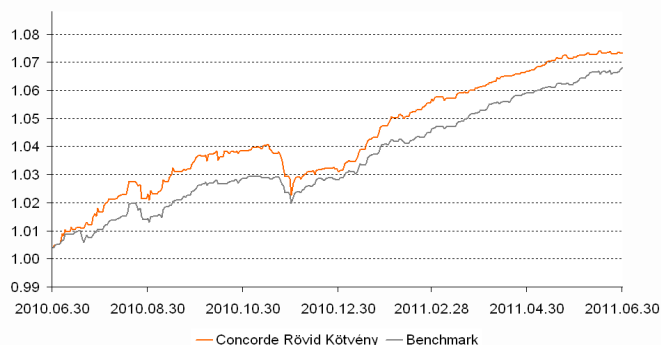
Bár a görög szavazás megnyugtatta a piacot, a DAX kivételével a legtöbb index mégis negatívan teljesített. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,2%-ot esett, míg az S&P 1,8%-ot. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt júniusban: az angol FTSE 0,7%-kal került lejjebb, míg a német DAX 1,1%-kal emelkedett. A kőolaj ára 7,1%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 95,42 dollár volt.

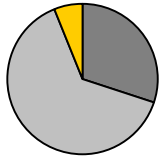
Hazai állampapírpia:

A hazai fizetőeszköz stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben. A magyar forint alapú kötvények hozamgörbéjén a rövid oldalon nem következett be változás a hosszú oldalon pedig kisebb mértékű hozamemelkedés ment végbe. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,25%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 1,0%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1,4513-es szintig.

2011.06.30	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	12,368,626	96.84%
Folyószámla, készpénz	138,369	1.08%
Egyéb követelés	154,980	1.21%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,015,352	94.08%
Diszkontkincstárjegyek	6,523,501	51.08%
Magyar Államkötvények	3,076,491	24.09%
Devizás kötvények	741,361	5.80%
Egyéb kötvény	1,673,999	13.11%
Részvények	59,897	0.47%
Hazai részvények	59,897	0.47%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	28	0.00%
Kötelezettségek összesen	-34,731	-0.27%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-34,731	-0.27%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	12,772,049	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.135955	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	0	0.00%

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel							
	<table border="1"> <tr><td>Államkötvények</td><td>30.0%</td></tr> <tr><td>DKJ</td><td>63.8%</td></tr> <tr><td>Jelzáloglevelek</td><td>6.2%</td></tr> </table>	Államkötvények	30.0%	DKJ	63.8%	Jelzáloglevelek	6.2%
Államkötvények	30.0%						
DKJ	63.8%						
Jelzáloglevelek	6.2%						

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2