



Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2005.10.14	330,000,000	1.000000			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253			
2006.12.31	2,694,743,206	1.075921	6.92%	6.92%	6.62%
2007.12.31	2,595,551,733	1.156406	7.48%	7.48%	7.67%
2008.12.31	2,078,351,764	1.233267	6.65%	6.65%	8.50%
2009.12.31	3,302,939,393	1.517973	23.09%	23.09%	10.79%
2010.12.31	15,530,168,929	1.693172	11.54%	11.54%	5.53%
2011.06.30	23,583,102,358	1.713401			
indulástól (2005 nap)	23,583,102,358	1.713401	9.89%		7.59%

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek,

2011.06.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	29,553,366	125.32%
Folyószámla, készpénz	932,929	3.96%
Egyéb követelés	60,229	0.26%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,382,881	120.35%
Diszkontkincstárjegyek	27,832,713	118.02%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	550,168	2.33%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	143,008	0.61%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	143,008	0.61%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	34,320	0.15%
Kötelezettségek összesen	-5,970,264	-25.32%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-96,770	-0.41%
Egyéb kötelezettség	-5,873,495	-24.91%
Nettó eszközérték (saját tőke)	23,583,102	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.713401	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	2,442,174	10.36%

A Concorde-VM Alap rövid bemutatása

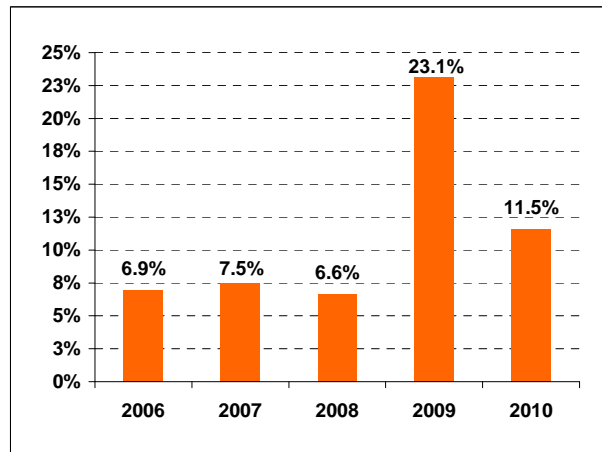
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

**A benchmark 2005. október 14-től, azt követően pedig minden év elejétől egy 100%-ban az RMAX-ba („Rövid Magyar Állampapír Index”) fektetett portfólió teljesítménye.

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékot is meghatározhat.)

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Concorde VM befektetési alap hozamai

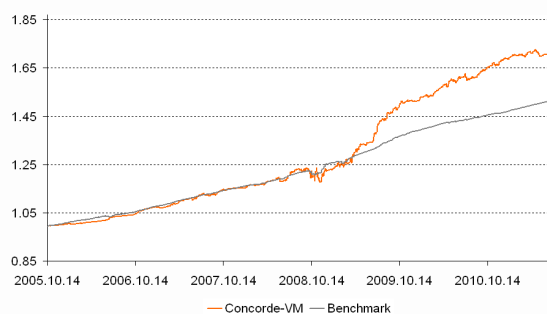


Mi történt a hónap során?

Hó derekáig folytatódott a lejtmenet főleg a globális egyensúlytalanságokról érkező hírek közepette, hó végén emelkedési kísérlet indult az elmúlt hónapokra jellemző kereskedési sáv aljáról.

Mivel az előző hónapban sorozatban három rossz döntést hoztunk, a tőkevédelem érdekében időlegesen levittük a pozícióméretezést: egy kisebb sikeres Russel-short ügyletünk volt. Az alap árfolyama 0,5%-ot emelkedett a hónap során.

Concorde-VM és a referencia alakulása az indulástól



A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	1.58%	8.53%
DAX	0.62%	4.20%
WIG	0.27%	4.92%
PX	-1.04%	0.04%
CETOP	1.02%	6.62%
USA		
S&P 500	-3.25%	2.40%
Dow Jones	-2.94%	4.31%
Nasdaq	-4.22%	0.97%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.24%	2.75%
MAX	0.93%	7.48%

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilor Befektetési zrt., CIB Bank zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.