

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

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

Biztonságra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetési formát keresnek legalább féléves 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 (4828 nap)	9.06%	9.78%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

Magyarország befejezte a 21,2% MOL-pakett megvásárlását, 1,88 milliárd eurót fizetett a Szurgutnak. Az OTP (-8,6%) nem jutott megállapodásra a RBS román leányvállalatának megvételével kapcsolatban, az RBS által kért összeg túl magas volt. A bank sikeresen teljesítette az EU-s stressztesztet, azonban közleményében azt mondta, hogy a teszt eredményei nem szolgálnak az OTP nyereségének előrejelzéséül.

Nemzetközi részvények:

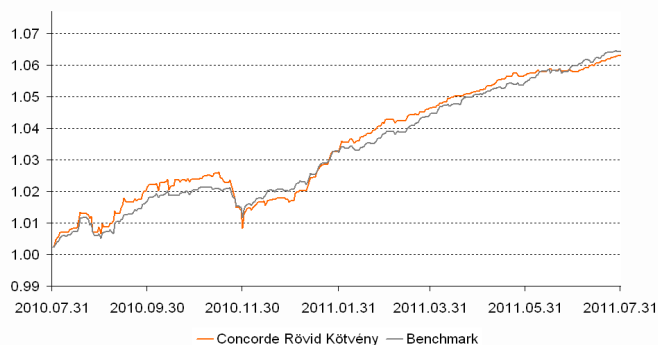
Amíg a legújabb görög mentőcsomagról szóló EU csúcs segítette a piac teljesítményét, addig az amerikai adósságlaplan körüli vita negatívan befolyásolta az árfolyamokat. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 0,6%-ot esett, míg az S&P 2,1%-ot.

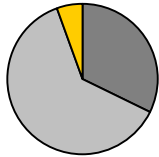
Hazai állampapírpiacon:

A hazai állampapírpiacon a rövid oldalon a hozamok nem változtak, a hosszabb, 10 éves futamidejű papírok hozamai emelkedtek kis mértékben. A forint gyengült az euróval, dollárral és svájci frankkal szemben.

2011.07.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	13,884,082	97.10%
Folyószámla, készpénz	143,644	1.00%
Egyéb követelés	143,887	1.01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,544,860	94.73%
Diszkontkincstárjegyek	7,194,552	50.32%
Magyar Államkötvények	3,855,415	26.96%
Devizás kötvények	801,027	5.60%
Egyéb kötvény	1,693,866	11.85%
Részvények	51,691	0.36%
Hazai részvények	51,691	0.36%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-11,778	-0.08%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-11,778	-0.08%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	14,298,492	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.150473	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	0	0.00%

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel	
	Államkötvények 32.3%
	DKJ 62.1%
	Jelzáloglevelek 5.6%

Költségek

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