

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 (4859 nap)	9.04%	9.77%

Mi történt a hónap során?

Régiós tőkepiacok:

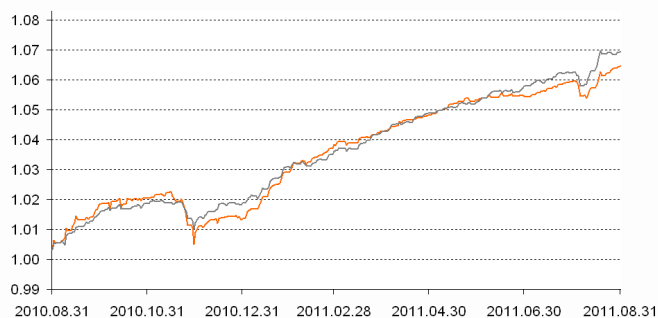
Az OTP (-23,9%) az nyilatkozta, hogy az utóbbi idők meredek svájci frank erősödése megtörte a javuló trendet a nem teljesítő hitelek arányának változásában. A Magyar Telekom (-6,3%) számára fontos hír, hogy Magyarország nemzetközi aukciót kezdeményezett a 900 MHz-es frekvenciájának használati jogára 15 évig. A gyógyszergyártók teljesítménye is gyenge volt augusztusban, a Richter 6,7%-ot ment le, míg az Egis 12,6%-ot esett.

Nemzetközi tőkepiacok:

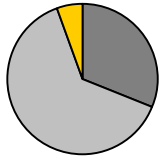
A tőzsdék világszerte gyenge hónapot zártak augusztusban, főleg a gazdasági növekedéssel kapcsolatos félelmek visszatérése miatt. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 4,4%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 6,4%-ot esett, míg az S&P 5,7%-ot. Az európai indexek teljesítménye is negatív volt augusztusban: az angol FTSE 7,2%-kal került lejjebb, a német DAX pedig 19,2%-kal. A kőolaj ára 7,2%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 88,8 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,5%) nem változtatott irányadó kamatlámban.

2011.08.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	13,628,281	92.99%
Folyószámla, készpénz	77,945	0.53%
Egyéb követelés	72,985	0.50%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,435,612	91.68%
Diszkontkincstárjegyek	6,914,585	47.18%
Magyar Államkötvények	3,776,183	25.77%
Devizás kötvények	1,043,922	7.12%
Egyéb kötvény	1,700,923	11.61%
Részvények	41,506	0.28%
Hazai részvények	41,506	0.28%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	233	0.00%
Kötelezettségek összesen	-25,210	-0.17%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-25,210	-0.17%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	14,655,507	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.166366	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	217,341	1.48%

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



— Concorde Rövid Kötvény — Benchmark

Portfólió összetétel							
	<table border="1"> <tr><td>Államkötvények</td><td>31.0%</td></tr> <tr><td>DKJ</td><td>63.6%</td></tr> <tr><td>Jelzáloglevelek</td><td>5.4%</td></tr> </table>	Államkötvények	31.0%	DKJ	63.6%	Jelzáloglevelek	5.4%
Államkötvények	31.0%						
DKJ	63.6%						
Jelzáloglevelek	5.4%						

Költségek

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

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezeslo.hu

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

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

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. 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 következményeire.