



Concorde Kötvény Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai hosszú kötvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a magyar állampapírpiacon befektetéseket tegye elérhetővé a Befektetési jegyek tulajdonosai számára. Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, igyekszik tartani, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzpiaci eszközökbe, ügyletekbe fektetheti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárolhat az Alapkezelő. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10 százalékát.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

► **Közepes Kockázat**

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

Biztonságra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetést keresnek, 1 évet meghaladó időtávra
- szeretnék élvezni annak előnyét, hogy kötvénybefektetéseiknek futamidejét egy profi vagyonkezelői csapat várakozásai határozzák meg
- befektetésüket nem kívánják jelentős kockázatnak kitenni

Concorde Kötvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Kötvény	referencia hozam
2001*	7.74%	10.10%
2002	10.59%	10.11%
2003	0.71%	1.17%
2004	12.65%	13.44%
2005	7.86%	8.57%
2006	6.07%	6.96%
2007	4.57%	6.11%
2008	1.06%	2.59%
2009	16.16%	14.14%
2010	6.56%	6.40%
indulástól (3868 nap)	7.58%	8.18%

* tört év

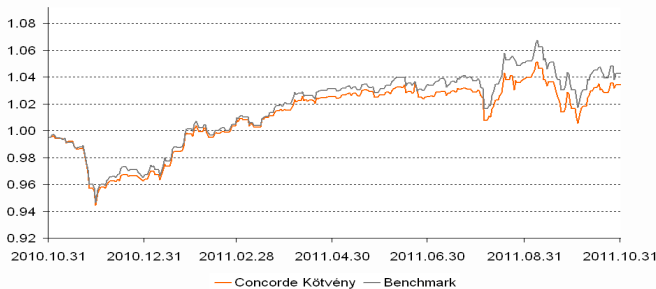
Mi történt a hónap során?

Bár a görög probléma megnyugtató megoldása még várat magára, a piac korrigált az előző hónapok gyenge teljesítménye után, a globális növekedési félelmek apadásának köszönhetően. A kőolaj ára 17,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 93,19 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatlábán, az ECB viszont november elején 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,25%). Az euró 4,2%-kal emelkedett a dollárral szemben, egészen az 1,3946-os szintig.

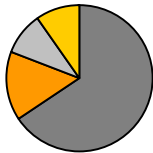
A magyar blue-chipek közül a MOL (+15,4%) bejelentette, hogy olajtalálatot ért el, várhatóan kísérőgázzal együtt, a pakisztáni Karak blokkban található Halini-1 kútban. A MOL és a CEZ kombinált ciklusú gázturbinás hőerőművet (CCGT) fog építeni Magyarországon, melynek beépített kapacitása 860 MW. Az OTP (+9,0%) számára fontos hír, hogy a Gazdasági Minisztérium megerősítette, hogy a kormány dolgozik egy új csomagon, hogy segítsen a devizahitelrel rendelkezőknek. A program tartalmazhatja a végtörlesztés meghosszabbítását, a kamatlábak szabályozását, esetleg a kötelező forinthitelezést. Ezen túl a kormány létrehozhat egy ügynökséget, hogy koordinálja a visszafizetési folyamatot. A kormány új bankrendszeri szabályozáson dolgozik, és további lépéseket fontolgat annak érdekében, hogy a lakosság, a vállalatok és az önkormányzatok devizaadósságainak a lehető legnagyobb része felszámolódhasson. A Magyar Telekom (+4,9%) megállapodott a Társaságnál működő érdeklépviseletekkel. A megállapodás értelmében a Társaság 2012-ben összesen 250 munkavállaló elbocsátását tervezi (a 10 070-ből). A végkielégítéssel kapcsolatos költségek teljes összege megközelítőleg 2,6 milliárd forintot tesz ki, melynek döntő hányada 2011 negyedik negyedévében kerül elszámolásra. A gyógyszergyártók teljesítménye is erős volt októberben, a Richter 18,9%-ot emelkedett, míg az Egis 22,0%-ot.

2011.10.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	1,551,191	110.97%
Folyószámla, készpénz	701	0.05%
Egyéb követelés	135,972	9.73%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,414,316	101.17%
Diszkontkincstárjegyek	212,482	15.20%
Magyar Államkötvények	915,818	65.51%
Devizás kötvények	140,619	10.06%
Egyéb kötvény	145,398	10.40%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	202	0.01%
Kötelezettségek összesen	-153,300	-10.97%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,083	-0.15%
Egyéb kötelezettség	-151,217	-10.82%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,397,891	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.173817	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	133,455	9.55%

Concorde Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel



Államkötvények	65.51%
DKJ	15.20%
Jelzáloglevelek	9.47%
Egyéb	9.81%

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.concordealapkezelolo.hu

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

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., BNP Paribas, Magyar Takarékszövetkezet zrt., Unicredit Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilot 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 Rt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőnek saját magának 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 következményéért.