

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 (4920 nap) | 8.95% | 9.68% |

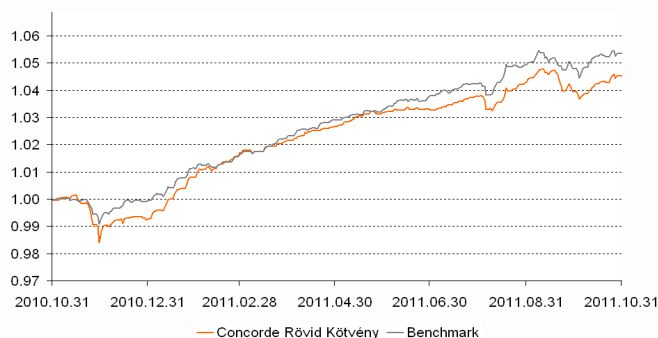
Mi történt a hónap során?

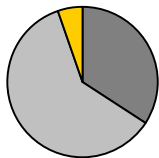
Bár a görög probléma megnyugtató megoldása még várta magát, a piac korrigált az előző hónapok gyenge teljesítménye után, a globális növekedési félelmek apadásának köszönhetően. A kőolaj ára 17,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy horod olaj ára 93,19 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatában, 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 olajtálalapot ért el, várhatóan kísérőgázzal együtt, a pakisztáni Karak blokkban található Halini-1 kútban. A MOL és a CEZ kombinált ciklusú gázturbinás hőerőművet (CGT) 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 devizahitellel rendelkezőknek. A program tartalmazhatja a végtörlesztés meghosszabbítását, a kamatlábak szabályozását, esetleg a kötelező forinthatározást. 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 érdekképviseletekkel. 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 | 12,709,101 | 82.17% |
| Folyószámla, készpénz | 7,494 | 0.05% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 12,707,697 | 82.16% |
| Diszkontkincstárjegyek | 5,366,503 | 34.70% |
| Magyar Államkötvények | 4,534,322 | 29.32% |
| Devizás kötvények | 1,115,770 | 7.21% |
| Egyéb kötvény | 1,691,102 | 10.93% |
| Részvények | 39,731 | 0.26% |
| Hazai részvények | 39,731 | 0.26% |
| Külföldi részvények | 0 | 0.00% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Egyéb eszközök | -45,822 | -0.30% |
| Kötelezettségek összesen | -496,231 | -3.21% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -15,311 | -0.10% |
| Egyéb kötelezettség | -480,920 | -3.11% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 15,467,195 | 0.00% |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3.173602 | |
| Származtatott ügyletek | 935,900 | 6.05% |
| nettósított abszolút érték | | |

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



| Portfólió összetétel | |
|---|----------------------|
|  | Államkötvények 34.3% |
| | DKJ 60.5% |
| | Jelzáloglevelek 5.2% |

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.concordealapkezelzo.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 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 következményeire.