



## Concorde Részvény Befektetési Alap

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50 százalék fölötti részvényhányadot kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba kívánja fektetni. Az Alapkezelő elsősorban hazai tőzsdei részvényekkel igyekszik feltölteni az Alap portfólióját, de adott esetben az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású részvényeket és kötvényeket is vásárolhat. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

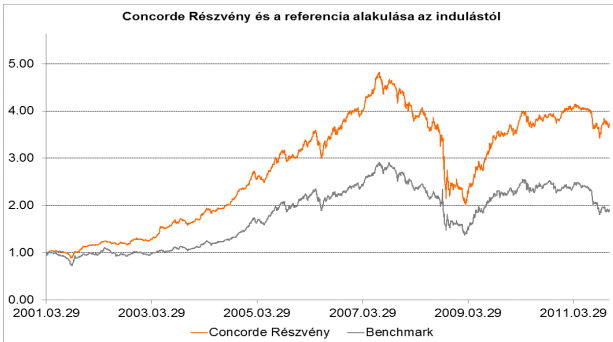
Jelentős Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <

**Biztonsagra törekvő** **Dinamikus**

### Azoknak ajánljuk akik:

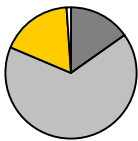
- szeretnének egy aktíván kezelt, nagyobb részt részvényekből és kisebb részt kötvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a részvények aktuális hányadát a vagyonkezelői csapat piaci várakozásai határozzák meg
- legalább 5 éves időtávra keresnek befektetési lehetőséget
- a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandók kockázatot vállalni



### Referencia index (benchmark)\* 80% RAX, 20% RMAX

2011.11.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3,136,691</b>	<b>104.59%</b>
Folyószámla, készpénz	1,956	0.07%
Egyéb követelés	101,674	3.39%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,102,727	36.77%
Diszkontkincstárjegyek	542,313	18.08%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	525,697	17.53%
Egyéb kötvény	34,716	1.16%
Részvények	1,924,633	64.18%
Hazai részvények	990,578	33.03%
Külföldi részvények	934,054	31.15%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	5,702	0.19%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-137,698</b>	<b>-4.59%</b>
Hiteledlomány	0	0.00%
Költségek	-11,010	-0.37%
Egyéb kötelezettség	-126,688	-4.22%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,998,993</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3,740,223</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>308,910</b>	<b>10.30%</b>

### Portfólió összetétel



DKJ	15.2%
Államkötvények	0.0%
Részvények	66.1%
Egyéb eszközök	17.5%
Jelzáloglevél	1.2%

### Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	GSPARK	OTP	VALERO
Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve. 1 hónappal késleltetett adat				

### Költségek

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

### Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	<b>12.90%</b>	-5.32%
2002	<b>14.11%</b>	6.11%
2003	<b>26.91%</b>	7.57%
2004	<b>44.14%</b>	35.79%
2005	<b>28.06%</b>	35.46%
2006	<b>32.28%</b>	21.39%
2007	<b>10.55%</b>	12.40%
2008	<b>-45.67%</b>	-40.71%
2009	<b>48.48%</b>	41.90%
2010	<b>8.79%</b>	1.89%
indulástól (3898 nap)	<b>13.13%</b>	6.27%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-0.30%	3.61%	14.68%	-0.19%

### Mi történt a hónap során?

Bár az európai adósságválság megoldásához közelebb kerültünk, a hónap során napvilágot látott makroadatokat romló képet mutattak, a piaci indexek teljesítménye így nulla körül ingadozott novemberben. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 0,8%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,4%-ot gyengült, míg az S&P 0,5%-ot. Az európai indexek teljesítménye negatív volt novemberben: az angol FTSE 0,7%-kal míg a német DAX 0,9%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 7,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 100,36 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 3,6%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3498-as szintig.