

CONCORDE VM EURO BEFEKTETÉSI ALAP

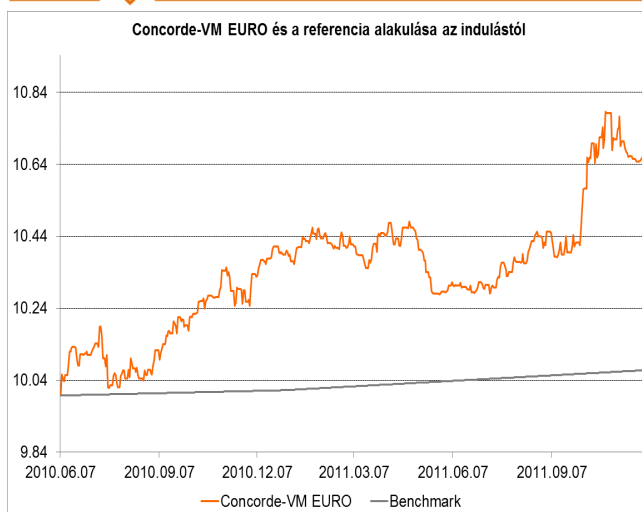
Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2010.06.07	1,000,000	10.000000			
2010.12.31	2,876,798	10.392305			
2011.11.30	3,835,454	10.414194			
indulástól (541 nap)	3,835,454	10.414194			

* Az alap nettó hozamát indulástól 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

2011.11.30	Összeg / érték (ezer EUR)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde VM Euro Alap rövid bemutatása
Eszközök összesen	4,417	102.29%	<p>Az Alap célja a Concorde-VM Euro Származtatott Befektetési Alap teljesítményének követése eurós kitétséggel. Ennek elérése érdekében az Alap 95-97 százalékban Concorde-VM Származtatott Befektetési Alapot tart euróra lefedezve. Ez az arány a deviza forward eredményétől függően változhat.</p> <p>Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb eurós hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.</p> <p>A többlethozam elérésének érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol es ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért a vásárolt alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. A Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a VM es VM Befektetési Tanácsadó Zrt. technikai elemzéseire.</p> <p>Referenciahozam (benchmark)</p> <p>Az Alap indulásától az első üzleti éve végéig, azt követően pedig minden év elejétől az adott év végéig az indulás, illetve az év első napján a Bloomberg által publikált egyéves német eurós állampapír (záró) (referencia)hozam (GDBR1 Index).</p>
Folyószámla, készpénz	1	12.27%	
Egyéb követelés	306	0.00%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3	89.75%	
Diszkontkincstárjegyek	3	82.41%	
Magyar Államkötvények	0	0.00%	
Devizás kötvények	0	7.34%	
Egyéb kötvény	0	0.00%	
Részvények	0	0.00%	
Hazai részvények	0	0.00%	
Külföldi részvények	0	0.00%	
Kollektív befektetési értékpapírok	3,733	0.00%	
Egyéb eszközök	375	0.27%	
Kötelezettségek összesen	-255	-2.29%	
Hitelállomány	0	0.00%	
Költségek	-2	-1.80%	
Egyéb kötelezettség	-253	-0.49%	
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,162		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10.66104600		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	4,205		

A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	-4.65%	-21.31%
DAX	-5.99%	-13.71%
WIG	-1.93%	-13.90%
PX	-5.16%	-25.07%
CETOP	-4.12%	-24.75%
USA		
S&P 500	-2.48%	-0.35%
Dow Jones	-2.03%	3.50%
Nasdaq	-1.86%	1.25%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	-0.01%	4.79%
MAX	-1.16%	6.50%


Mi történt a hónap során?

Hó elején a profitvédő stop kiütötte az alapot az október elején nyitott S&P500 vételi a pozícióból, jelentős nyereséget realizáltunk. Két kisebb új pozíciót nyitottunk a hónap során, az egyiket nyereséggel, a másikat veszteséggel zártuk.