



Concorde Részvény Befektetési Alap

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

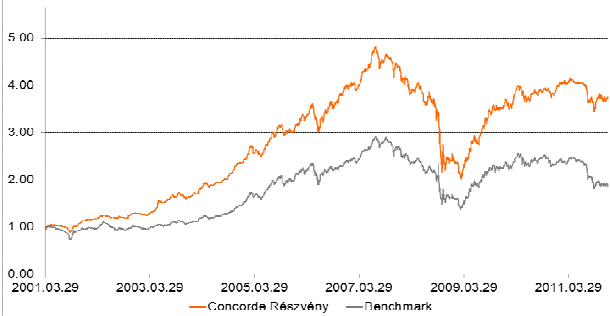
▶ Jelentős Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdonos 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 beföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

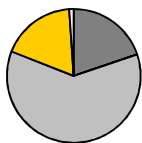
Concorde Részvény és a referencia utalulása az indulástól



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

2011.12.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,085,982	100.65%
Folyószámla, készpénz	1,298	0.04%
Egyéb követelés	10,788	0.35%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,197,022	39.04%
Diszkontkincstárjegyek	612,550	19.98%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	549,806	17.93%
Egyéb kötvény	34,667	1.13%
Részvények	1,875,759	61.18%
Hazai részvények	874,530	28.52%
Külföldi részvények	1,001,229	32.66%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,114	0.04%
Kötelezettségek összesen	-19,928	-0.65%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-15,874	-0.52%
Egyéb kötelezettség	-4,055	-0.13%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,066,054	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,734,460	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	186,635	6.09%

Portfólió összetétel



DKJ	19.8%
Államkötvények	0.0%
Részvények	61.1%
Egyéb eszközök	17.9%
Jelzáloglevél	1.1%

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

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívan 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 hajlandóak kockázatot vállalni

Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	12.90%	-5.32%
2002	14.11%	6.11%
2003	26.91%	7.57%
2004	44.14%	35.79%
2005	28.06%	35.46%
2006	32.28%	21.39%
2007	10.55%	12.40%
2008	-45.67%	-40.71%
2009	48.48%	41.90%
2010	8.79%	1.89%
indulástól (3928 nap)	13.01%	5.93%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-3.62%	2.22%	16.06%	-1.35%

Mi történt a hónap során?

A gyenge decemberi likviditásnak köszönhetően csak kis változások voltak megfigyelhetők a legtöbb részvénypiacon. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,4%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 0,6%-ot gyengült, az S&P 0,9%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt decemberben: az angol FTSE 1,2%-kal emelkedett, míg a német DAX 3,1%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 1,5%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 98,83 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatlábjában, az ECB viszont 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,0%). Az euró 3,6%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,2961-es szintig.