



## Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap\*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2005.10.14	330,000,000	1.000000			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253			
2006.12.31	2,694,743,206	1.075921	6.92%	6.92%	6.62%
2007.12.31	2,595,551,733	1.156406	7.48%	7.48%	7.67%
2008.12.31	2,078,351,764	1.233267	6.65%	6.65%	8.50%
2009.12.31	3,302,939,393	1.517973	23.09%	23.09%	10.79%
2010.12.31	15,530,168,929	1.693172	11.54%	11.54%	5.53%
2011.12.30	24,275,349,650	1.816935			
indulástól (2268 nap)	24,275,349,650	1.816935	10.09%		7.30%

\* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 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,

2011.12.30	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>24,711,583</b>	<b>101.80%</b>
Folyószámla, készpénz	614,061	2.53%
Egyéb követelés	62,226	0.26%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23,891,107	98.42%
Diszkontkincstárjegyek	21,725,013	89.49%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	2,166,094	8.92%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	23,839	0.10%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-436,233</b>	<b>-1.80%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-215,168	-0.89%
Egyéb kötelezettség	-221,065	-0.91%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>24,275,350</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.816935</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>2,682,705</b>	<b>11.05%</b>

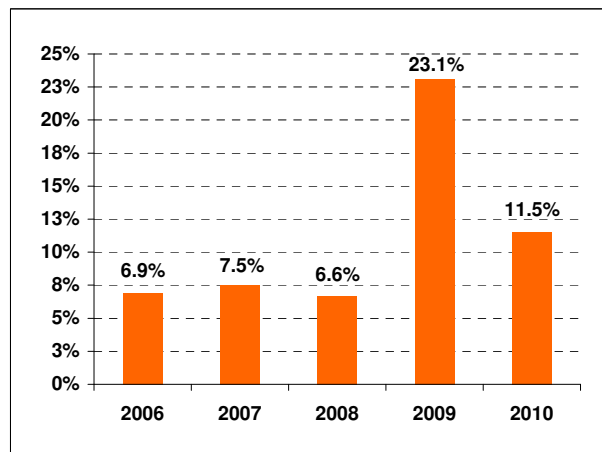
### A Concorde-VM Alap rövid bemutatása

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alaptól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése adcionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

\*\*A benchmark 2005. október 14-től, azt követően pedig minden év elejétől egy 100%-ban az RMAX-ba („Rövid Magyar Állampapír Index”) fektetett portfólió teljesítménye.

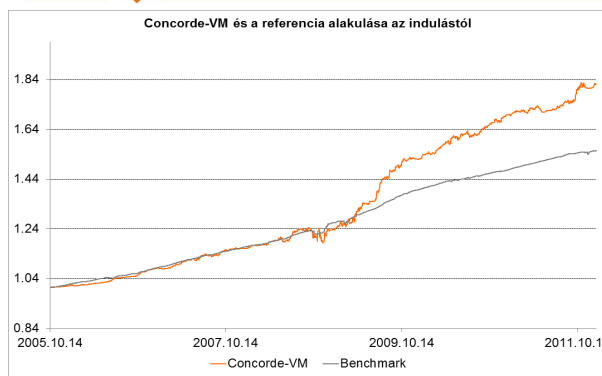
Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékat is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

### Concorde VM befektetési alap hozamai



### Mi történt a hónap során?

Nem sok minden, a részvénypiacok illikvid kereskedésben szűk sávban mozogtak. A hóközepe gyengességben S&P500 vételi pozíciót nyitottunk, amelyet hó végén zártunk. Kisebb EUR/HUF vételi pozíciót is nyitottunk, melyet átvittünk az új esztendőre. A hónap során 0,9%-kal emelkedett az alap árfolyama. 2011-ben összességében 7,3%-os hozamot sikerült elérni 0,2%-os szórás mellett, 2,2 százalékponttal teljesítettünk az évben elérhető kockázatmentes hozam fölött, ezzel elmaradtunk a kitűzött hozamcélunktól.



### A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Európa	Hozam a hónapban	Hozam év eleje óta
BUX	-3.75%	-20.41%
DAX	-3.13%	-14.69%
WIG	-6.28%	-21.85%
PX	3.66%	-25.61%
CETOP	-3.53%	-30.73%
<b>USA</b>		
S&P 500	0.85%	0.00%
Dow Jones	1.43%	5.53%
Nasdaq	-0.58%	-1.80%
<b>Magyar kötvénypiac</b>		
RMAX	0.66%	5.17%
MAX	-1.42%	1.64%

Concorde Alapkezelő zrt.  
www.concordealapkezelzo.hu

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

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilor 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 Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak 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.