



## 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 ügyletek 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 félrearázásokat 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

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
--------	--------	--------	--------

Biztonságra törekvő

Dinamikus

#### Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetési formát keresnek legalább fél éves időtávra
- banki betéteknél magasabb hozamot szeretnének
- nem kívánják befektetésüket kockára tenni

### Concorde Rövid Kötvény Alap bruttó hozam adatai

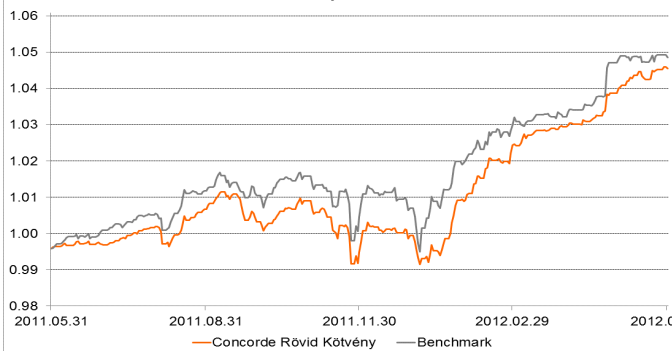
időszak	Concorde Rövid Kötvény	referencia hozam
1998	12.45%	10.73%
1999	14.28%	16.09%
2000	10.61%	12.54%
2001	9.65%	11.54%
2002	8.23%	9.51%
2003	3.46%	5.99%
2004	11.62%	12.10%
2005	8.11%	8.20%
2006	5.58%	6.71%
2007	6.94%	7.36%
2008	4.21%	7.32%
2009	14.76%	11.55%
2010	5.99%	5.76%
2011	4.29%	4.48%

#### Mi történt a hónap során?

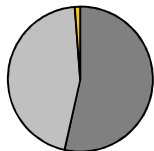
Az újra előterbe kerülő növekedési aggodalmak, a spanyol bankokkal kapcsolatos problémák, illetve a görög euróval kapcsolatos bizonytalanságok miatt gyengén teljesített a piac. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,2%-ot csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 7,2%-ot esett, az S&P 6,3%-ot gyengült. Az európai indexek teljesítménye szintén negatív volt májusban: az angol FTSE és a német DAX is 7,3%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 17,5%-ot csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 86,53 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 6,5%-kal gyengült a dollárral szemben az Eurózóna problémái miatt, egészen az 1,236-as szintig.

2012.05.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>12,884,356</b>	<b>91.91%</b>
Folyószámla, készpénz	5,474	0.04%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,922,478	92.18%
Diszkontkincstárjegyek	3,892,352	27.77%
Magyar Államkötvények	5,848,426	41.72%
Devizás kötvények	1,989,348	14.19%
Egyéb kötvény	1,192,352	8.51%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	-43,596	-0.31%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-463,003</b>	<b>-3.30%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-27,880	-0.20%
Egyéb kötelezettség	-435,123	-3.10%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>14,018,275</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3.287946</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke</b>	<b>912,443</b>	<b>6.51%</b>

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



#### Portfólió összetétel



Államkötvények	53.5%
DKJ	45.3%
Jelzáloglevelek	1.2%

#### Költségek

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

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.  
www.concordealapkezelelo.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 befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatású szolgálat. 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.