



Concorde Kötvény Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai hosszú kötvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a magyar állampapírpiacon befektetéseket tegye elérhetővé a Befektetési jegyek tulajdonosai számára. Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, igyekszik tartani, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzpiaci eszközökbe, ügyletekbe fektetheti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárolhat az Alapkezelő. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10 százalékát.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

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

Biztonságra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetést keresnek, 1 évet meghaladó időtávra
- szeretnék élvezni annak előnyét, hogy kötvénybefektetéseiknek futamidejét egy profi vagyongazdálkodási csapat várakozásai határozzák meg
- befektetésüket nem kívánják jelentős kockázatnak kitenni

Concorde Kötvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Kötvény	referencia hozam
2001*	7.74%	10.10%
2002	10.59%	10.11%
2003	0.71%	1.17%
2004	12.65%	13.44%
2005	7.86%	8.57%
2006	6.07%	6.96%
2007	4.57%	6.11%
2008	1.06%	2.59%
2009	16.16%	14.14%
2010	6.56%	6.40%
indulástól (3807 nap)	7.76%	8.40%

* tört év

Mi történt a hónap során?

Régiós tőkepiacok:

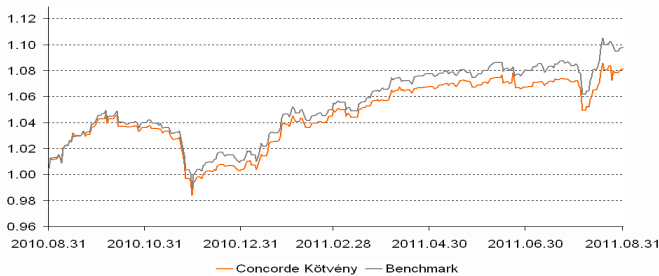
Az OTP (-23,9%) az nyilatkozta, hogy az utóbbi idők meredek svájci frank erősödése megtörte a javuló trendet a nem teljesítő hitelek arányának változásában. A Magyar Telekom (-6,3%) számára fontos hír, hogy Magyarország nemzetközi aukciót kezdeményezett a 900 MHz-es frekvenciájának használati jogára 15 évig. A gyógyszergyártók teljesítménye is gyenge volt augusztusban, a Richter 6,7%-ot ment le, míg az Egis 12,6%-ot esett.

Nemzetközi tőkepiacok:

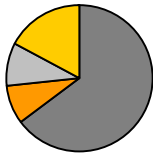
A tőzsdék világszerte gyenge hónapot zártak augusztusban, főleg a gazdasági növekedéssel kapcsolatos félelmek visszatérése miatt. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 4,4%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 6,4%-ot esett, míg az S&P 5,7%-ot. Az európai indexek teljesítménye is negatív volt augusztusban: az angol FTSE 7,2%-kal került lejjebb, a német DAX pedig 19,2%-kal. A kőolaj ára 7,2%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 88,8 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,5%) nem változtatott irányadó kamatlábjában.

2011.08.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	1,447,329	103.68%
Folyószámla, készpénz	9,833	0.70%
Egyéb követelés	99,992	7.16%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,337,167	95.79%
Diszkontkincstárjegyek	118,914	8.52%
Magyar Államkötvények	904,075	64.77%
Devizás kötvények	169,555	12.15%
Egyéb kötvény	144,623	10.36%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	336	0.02%
Kötelezettségek összesen	-51,411	-3.68%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,507	-0.25%
Egyéb kötelezettség	-47,904	-3.43%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,395,918	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.183962	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	107,904	7.73%

Concorde Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel



Államkötvények	64.77%
DKJ	8.52%
Jelzáloglevelek	9.41%
Egyéb	17.31%

Költségek

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

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelolo.hu

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

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., BNP Paribas, Magyar Takarékszövetkezet zrt., Unicredit Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilot 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 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 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 következményéért.