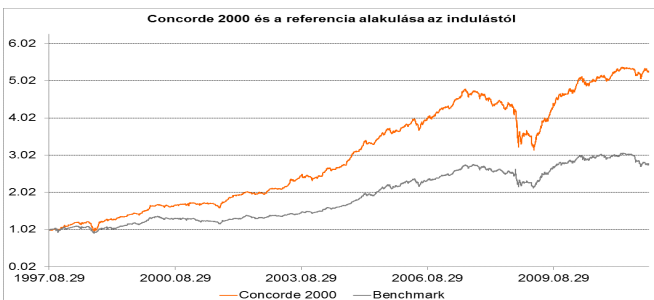


## Concorde 2000 Befektetési Alap

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai kiegyensúlyozott vegyes befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba, illetve vállalati és egyéb kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektesse.

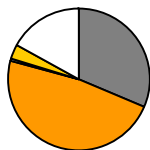


### Referencia index (benchmark)\*

35% RAX, 65% RMAX

2011.11.30	Osszeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>5,794,711</b>	<b>109.83%</b>
Folyószámla, készpénz	489	0.01%
Egyéb követelés	435,684	8.26%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,544,837	67.19%
Diszkontkincstárjegyek	2,440,408	46.25%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	740,512	14.04%
Egyéb kötvény	363,917	6.90%
Részvények	1,653,327	31.34%
Hazai részvények	706,008	13.38%
Külföldi részvények	947,320	17.95%
Kollektív befektetési értékpapírok	153,128	2.90%
Egyéb eszközök	7,246	0.14%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-518,614</b>	<b>-9.83%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-16,342	-0.31%
Egyéb kötelezettség	-502,272	-9.52%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>5,276,097</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>5.286910</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>808,341</b>	<b>15.32%</b>

### Portfólió összetétel



Részvény	31.3%
DKJ	47.7%
Államkötvény	0.8%
Jelzáloglevél	3.1%
Egyéb kötvény	17.0%

### Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	GSPARK	VALERO	ADRS
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

### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

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

Biztonságra törekvő

Dinamikus

### Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívan kezelt, nagyobb részt kötvényekből és kisebb részt részvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a kötvények és a részvények aktuális hányadát egy profi vagyongazdálkodási csapat piaci várakozásai határozzák meg
- a magasabb hozam reményében hajlandók kiegyensúlyozott mértékű kockázatot vállalni
- legalább 2-3 évre keresnek befektetési lehetőséget

### Concorde 2000 Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde 2000	referencia hozam
1997**	9.42%	6.46%
1998	16.35%	0.21%
1999	21.45%	19.58%
2000	11.27%	3.15%
2001	9.71%	-1.94%
2002	12.50%	8.02%
2003	13.96%	6.68%
2004	28.97%	22.47%
2005	17.30%	20.19%
2006	17.02%	13.14%
2007	8.74%	9.92%
2008	-23.31%	-16.12%
2009	31.00%	24.03%
2010	8.62%	4.17%
indulástól (5206 nap)	12.38%	7.46%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
5.27%	6.66%	14.05%	4.91%

### Mi történt a hónap során?

Bár az európai adósságválság megoldásához közelebb kerültünk, a hónap során napvilágot látott makroadatok romló képet mutattak, a piaci indexek teljesítménye így nulla körül ingadozott novemberben. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 0,8%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,4%-ot gyengült, míg az S&P 0,5%-ot. Az európai indexek teljesítménye negatív volt novemberben: az angol FTSE 0,7%-kal míg a német DAX 0,9%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 7,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 100,36 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatlábadán, az ECB viszont november elején 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,25%). Az euró 3,6%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3498-as szintig.