

által kezelt befektetési alapok,

CONCORDE CEE SMALLCAP SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE PB1 BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE PB2 BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE PB3 BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE-VM ABSZOLÚT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP*

CONCORDE 2000 NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE USD PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE EURO PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

SIGNAL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE RUBICON SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE EURO PB3 BEFEKTETÉSI ALAP

AVIVA MAGYAR RÉSZVÉNY INDEXKÖVETŐ ZÁRTKÖRŰ BEFEKTETÉSI ALAP

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

PELSEO QUANT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE VM-EURO BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE ABSZOLÚT TRIÓ ZÁRTKÖRŰ BEFEKTETÉSI ALAP

NYILASI 2015 SPEKULATÍV SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

GENERÁCIÓ PATIKAPÉNZTÁR BEFEKTETÉSI ALAP

SUI GENERIS 1.0 SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

CONCORDE HOLD BEFEKTETÉSI ALAP

egységes szerkezetbe foglal

FÉLÉVES JELENTÉSE

- 2011. ELSŐ FÉLÉV -

1. A Befektetési Alapok

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap

(korábbi nevén: Concorde Fedezeti Befektetési Alap)

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Kötvény Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Kötvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Részvény Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde PB1 Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde PB1 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű befektetési alapba befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde PB2 Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde PB2 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű befektetési alapba befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde PB3 Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde PB3 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű befektetési alapba befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Signal Részvény Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Signal Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon zártkörű forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde CEE Smallcap Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde EURO Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Euro Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Concorde Euro PB3 Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Euro PB3 Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon zártkörű forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Citadella Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Generáció Patikapéztár Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Generáció Patikapéztár Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

SUI GENERIS 1.0 Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: SUI GENERIS 1.0 Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon zártkörű forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyilvános, zártvégű származtatott termékekbe fektető értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: Az Alap határozott futamidejű

Concorde VM-Euro Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde VM Euro Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, befektetési alapba fektető befektetési alap.

Az Alap futamideje: Az Alap futamideje a bejegyzéstől határozatlan ideig tart.

Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: : az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyilvános, nyíltvégű származtatott termékekbe fektető értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: Az Alap határozatlan futamidejű

Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap

Az Alap típusa: Az alap Magyarországon létrehozott nyíltvégű, zártkörű befektetési alapba fektető befektetési alap.

Az Alap futamideje: Az Alap határozatlan futamidejű

Concorde Hold Befektetési Alap

Az Alap megnevezése: Concorde Hold Befektetési Alap

Az Alap típusa: az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű befektetési alapba befektető befektetési alap

Az Alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart

2. Az Alapkezelő

A Concorde Alapkezelő zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

- 50%-ban a Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- 25%-ban a CA Investors Vagyonkezelő zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- 12%-ban az Adüton Kft. (székhely: 1111. Budapest, Bartók Béla út 14.)
- 6%-ban a Setinvest Szolgáltató Rt. (1123 Budapest, Alkotás út 50.)
- 5%-ban Móricz Dániel (an.: Kiss Margit, 1062 Budapest, Aradi u. 62.) tulajdonában lévő társaság
- 2%-ban Cser Tamás (an.: Vágó Lenke, 1147 Budapest, Telepes u. 72-74.)

A Letétkezelők

Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.; tel: 484-4400)

Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Alap neve	Letétkezelő neve
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde Kötvény Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde Részvény Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde PB1 Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde PB2 Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde PB3 Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Signal Részvény Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde EURO Pénzpiaci Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Concorde Euro PB3 Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Citadella Származtatott Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Generáció Patikapénztár Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetés Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Concorde-VM Euro Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Concorde Hold Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.

3. A könyvvizsgáló

Az Alapkezelő az Alapok éves beszámolójának ellenőrzésével a Gold Bridge 95 Kft-t (1022 Budapest, Ruszti u. 6, kamarai ig. száma: 000142) és a GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft, (6456 Madaras, Báthory u. 35., nyilvántartási szám: 1038; PM engedély szám: KE-1089/97/V) és a SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft.-t (1074 Budapest, Csengery u 11. 2. em. 201., cégjegyzék szám: 01-09-260986, MKVK tagsági szám: 000294) és az Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft-t (1145 Budapest, Arany János u. 128.; cégjegyzékszám: 01-09-162185; MKVK nyilvántartási szám: 000095) és az ABN Könyvvizsgáló Irodát (1223 Budapest, Rózsakert u. 36., kamarai ig. száma: 000002) és a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.-t (1067 Bp. VI., Teréz krt. 33.; cégjegyzék szám: 01-09-269076) és a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft-t (1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10., cégjegyzékszám: 01-09-867785) és az ECOCOMPLEX Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t (2096 Üröm, Kert u. 49., cégjegyzékszám: 13-09-074516, MKVK tagsági szám: 000608) (továbbiakban Könyvvizsgáló) bízta meg az alábbi táblázat szerint.

Befektetési Alap	Könyvvizsgáló
Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap	Generaltax
Concorde PB1 Befektetési Alap	Eco Tax
Concorde PB2 Befektetési Alap	Saldo Minor
Concorde PB3 Befektetési Alap	Saldo Minor
Concorde Részvény Befektetési Alap	Generaltax
Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	Gold Bridge '95
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap	Saldo Minor
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési alap	Generaltax
Concorde Kötvény Befektetési Alap	Gold Bridge '95
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	Generaltax
Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap	Gold Bridge '95
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	Eco Tax
Concorde Közép-Európai Részvény Alap	ABN Könyvvizsgáló Iroda
Concorde EURO Pénzpiaci Befektetési Alap	ABN Könyvvizsgáló Iroda
Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap	ABN Könyvvizsgáló Iroda
Concorde Euro PB3 Befektetési Alap	Könyv-Profit Kft.
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	Könyv-Profit Kft.
Citadella Származtatott Befektetési Alap	Könyv-Profit Kft.
Generáció Patikapénztár Befektetési Alap	Könyv-Profit Kft.
NYILASI 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap	BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
PELSO QUANT Származtatott Befektetési Alap	Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Concorde-VM Euro Befektetési Alap	Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Concorde Hold Befektetési Alap	Saldo Minor

A könyvvizsgálói feladatokat a Gold Bridge 95 Kft-nél Lukácsi Margit, (1024 Budapest, Retek u. 7. fszt. 1, okl. száma: KI-0591/93/IV, kamarai ig. száma: 003569), a GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft-nél Mundweilné Csőke Éva, (1148 Budapest, Lengyel u. 41/b; engedély szám: KE-1089/97/V) a SALDO-MINOR Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft.-nél dr. Nagy László (MKVK tagsági száma: 002691) illetve Palatitz László (MKVK tagsági száma: 002701) az Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft-nél Hahn László (kamarai ig. száma: 003364), az ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft-nél Dr. Tessényi Kornél (kamarai ig. száma: 000002), a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.-nél dr. Csáki Bertalan (1112 Budapest, Fátka Tér 4.; MKVK tagsági száma: 003083), a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-nél (1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10.) Nagy András (MKVK tagsági száma: 002387), az Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-nél (2096 Üröm, Kert u. 49.) Szabó Katalin (MKVK tagsági száma: 001350) látja el.

4. Az Alapok befektetési eszközeinek összetétele (2011.06.30)

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	6,820,731	107.28%	6,514,369	100.45%
Folyószámla, készpénz	235,135	3.70%	122,420	1.89%
Egyéb követelés	191,681	3.01%	263,345	4.06%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,803,705	75.55%	4,462,230	68.80%
Diszkontkincstárjegyek	1,055,093	16.59%	2,356,947	36.34%
Magyar Államkötvények	1,804,222	28.38%	940,665	14.50%
Devizás kötvények	1,386,566	21.81%	734,607	11.33%
Egyéb kötvény	557,824	8.77%	430,010	6.63%
Részvények	1,589,169	24.99%	1,537,037	23.70%
Hazai részvények	596,469	9.38%	655,444	10.11%
Külföldi részvények	992,700	15.61%	881,593	13.59%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	128,279	1.98%
Egyéb eszközök	1,041	0.02%	1,059	0.02%
Kötelezettségek összesen	-462,594	-7.28%	-28,905	-0.45%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-28,941	-0.46%	-28,281	-0.44%
Egyéb kötelezettség	-433,653	-6.82%	-624	-0.01%
Nettó eszközérték (saját tőke)	6,358,137		6,485,464	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	5.083253		5.333665	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	13,154		15,910	0.25%

Concorde Kötvény Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	2,297,363	100.61%	1,474,512	113.11%
Folyószámla, készpénz	47,772	2.09%	18,841	1.45%
Egyéb követelés	3,705	0.16%	104	0.01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,245,615	98.34%	1,455,567	111.66%
Diszkontkincstárjegyek	12,371	0.54%	64,868	4.98%
Magyar Államkötvények	1,933,809	84.69%	1,173,234	90.00%
Devizás kötvények	166,035	7.27%	74,285	5.70%
Egyéb kötvény	133,400	5.84%	143,180	10.98%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	271	0.01%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-13,907	-0.61%	-170,896	-13.11%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-8,626	-0.38%	-4,486	-0.34%
Egyéb kötelezettség	-5,281	-0.23%	-166,410	-12.77%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,283,456		1,303,616	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.026754		2.155202	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	13,213		0	0.00%

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	13,771,825	100.50%	12,368,626	101.99%
Folyószámla, készpénz	328,471	2.40%	138,369	1.06%
Egyéb követelés	13,340	0.10%	154,980	2.95%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,373,667	97.60%	12,015,352	97.51%
Diszkontkincstárjegyek	3,173,068	23.16%	6,523,501	51.08%
Magyar Államkötvények	7,923,348	57.82%	3,076,491	30.01%
Devizás kötvények	491,256	3.59%	741,361	3.32%
Egyéb kötvény	1,785,996	13.03%	1,673,999	13.11%
Részvények	56,347	0.41%	59,897	0.47%
Hazai részvények	56,347	0.41%	59,897	0.47%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	28	0.00%
Kötelezettségek összesen	-68,982	-0.50%	-34,731	-1.99%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-37,766	-0.28%	-34,731	-0.27%
Egyéb kötelezettség	-31,217	-0.23%	0	-1.72%
Nettó eszközérték (saját tőke)	13,702,843		12,772,049	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.014056		3.135955	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	5,642		0	0.00%

Concorde Részvény Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	5,321,484	103.38%	3,240,873	101.02%
Folyószámla, készpénz	182,490	3.55%	111,400	3.47%
Egyéb követelés	69,691	1.35%	27,678	0.86%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,533,341	49.22%	1,468,681	45.78%
Diszkontkincstárjegyek	427,931	8.31%	516,759	16.11%
Magyar Államkötvények	712,466	13.84%	217,901	6.79%
Devizás kötvények	1,334,260	25.92%	700,001	21.82%
Egyéb kötvény	58,685	1.14%	34,020	1.06%
Részvények	2,533,735	49.22%	1,574,354	49.07%
Hazai részvények	1,067,841	20.74%	743,377	23.17%
Külföldi részvények	1,465,893	28.48%	830,977	25.90%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	58,393	1.82%
Egyéb eszközök	2,227	0.04%	368	0.01%
Kötelezettségek összesen	-174,014	-3.38%	-32,657	-1.02%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-28,295	-0.55%	-17,384	-0.54%
Egyéb kötelezettség	-145,719	-2.83%	-15,273	-0.48%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,147,470		3,208,216	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.878752		4.040596	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	18,838		29,445	0.92%

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	4,756,067	100.94%	6,018,248	104.73%
Folyószámla, készpénz	73,069	1.55%	318,778	5.55%
Egyéb követelés	224,241	4.76%	99,346	1.73%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	230,049	4.88%	322,873	5.62%
Diszkontkincstárjegyek	230,049	4.88%	322,873	5.62%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	4,228,708	89.75%	5,277,252	91.83%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	4,228,708	89.75%	5,277,252	91.83%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-44,178	-0.94%	-271,782	-4.73%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-13,938	-0.30%	-15,737	-0.27%
Egyéb kötelezettség	-30,239	-0.64%	-256,045	-4.46%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,711,890		5,746,466	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.272502		1.174515	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	0.00%

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	6,989,890	100.28%	6,390,273	102.34%
Folyószámla, készpénz	434,593	6.23%	188	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,555,297	94.04%	6,390,084	102.34%
Diszkontkincstárjegyek	6,555,297	94.04%	5,490,961	87.94%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	899,123	14.40%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-19,350	-0.28%	-146,255	-2.34%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-19,350	-0.28%	-17,137	-0.27%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	-129,118	-2.07%
Nettó eszközérték (saját tőke)	6,970,539		6,244,018	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.157336		2.209177	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	0.00%

Concorde-VM Abszolút Származatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	15,715,323	101.19%	29,553,366	125.32%
Folyószámla, készpénz	501,944	3.23%	932,929	3.96%
Egyéb követelés	0	0.00%	60,229	0.26%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,187,660	97.79%	28,382,881	120.35%
Diszkontkincstárjegyek	14,666,054	94.44%	27,832,713	118.02%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	521,606	3.36%	550,168	2.33%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	143,008	0.61%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	143,008	0.61%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	25,720	0.17%	34,320	0.15%
Kötelezettségek összesen	-185,154	-1.19%	-5,970,264	-25.32%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-158,759	-1.02%	-96,770	-0.41%
Egyéb kötelezettség	-26,395	-0.17%	-5,873,495	-24.91%
Nettó eszközérték (saját tőke)	15,530,169		23,583,102	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.693172		1.713401	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	3,085,892		2,442,174	10.36%

Concorde PB1 Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	9,509,724	100.02%	9,923,300	100.02%
Folyószámla, készpénz	684	0.01%	3,214	0.03%
Egyéb követelés	14	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	513,807	5.40%	220,424	2.22%
Diszkontkincstárjegyek	235,638	2.48%	220,424	2.22%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	278,168	2.93%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	145,031	1.53%	15,213	0.15%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	145,031	1.53%	15,213	0.15%
Kollektív befektetési értékpapírok	8,850,188	93.09%	9,684,449	97.61%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-2,254	-0.02%	-1,527	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-1,411	-0.01%	-1,486	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-843	-0.01%	-41	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,507,470		9,921,773	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.356739		1.398065	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	15,861		14,103	0.14%

Concorde PB2 Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	4,240,270	100.06%	4,535,001	100.02%
Folyószámla, készpénz	1,497	0.04%	1,690	0.04%
Egyéb követelés	31	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	256,639	6.06%	45,764	1.01%
Diszkontkincstárjegyek	91,518	2.16%	45,764	1.01%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	165,121	3.90%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	175,145	4.13%	31,999	0.71%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	175,145	4.13%	31,999	0.71%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,806,958	89.83%	4,455,548	98.27%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-2,521	-0.06%	-948	-0.02%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-747	-0.02%	-862	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-1,774	-0.04%	-86	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,237,749		4,534,053	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.308440		1.351214	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	334		297	0.01%

Concorde PB3 Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	8,476,659	100.19%	9,045,717	100.19%
Folyószámla, készpénz	87,294	1.03%	3,141	0.03%
Egyéb követelés	595	0.01%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,110,745	13.13%	225,782	2.50%
Diszkontkincstárjegyek	267,319	3.16%	225,782	2.50%
Magyar Államkötvények	95,667	1.13%	0	0.00%
Devizás kötvények	747,759	8.84%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	1,101,682	13.02%	251,667	2.79%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	1,101,682	13.02%	251,667	2.79%
Kollektív befektetési értékpapírok	6,171,692	72.95%	8,565,127	94.87%
Egyéb eszközök	4,651	0.05%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-16,337	-0.19%	-16,979	-0.19%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-1,316	-0.02%	-1,419	-0.02%
Egyéb kötelezettség	-15,021	-0.18%	-15,559	-0.17%
Nettó eszközérték (saját tőke)	8,460,322		9,028,738	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.108819		1.148463	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	233,473		2,314	0.03%

Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	375,239	101.34%	360,222	101.40%
Folyószámla, készpénz	19,088	5.16%	14,809	4.17%
Egyéb követelés	0	0.00%	2,660	0.75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	145,499	39.30%	121,540	34.21%
Diszkontkincstárjegyek	88,484	23.90%	101,953	28.70%
Magyar Államkötvények	39,389	10.64%	518	0.15%
Devizás kötvények	17,627	4.76%	19,068	5.37%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	210,652	56.89%	221,213	62.27%
Hazai részvények	68,705	18.56%	67,971	19.13%
Külföldi részvények	141,946	38.34%	153,242	43.14%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-4,979	-1.34%	-4,982	-1.40%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-3,399	-0.92%	-1,723	-0.49%
Egyéb kötelezettség	-1,580	-0.43%	-3,259	-0.92%
Nettó eszközérték (saját tőke)	370,260		355,240	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték A	0.880514		0.843195	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték B	8.590342		8.633217	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	65,590		97,027	27.31%

Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	3,476,625	101.78%	7,297,162	102.59%
Folyószámla, készpénz	210,766	6.17%	363,070	5.10%
Egyéb követelés	9,203	0.27%	28,942	0.41%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,263,712	66.27%	4,815,107	67.69%
Diszkontkincstárjegyek	739,537	21.65%	2,789,402	39.22%
Magyar Államkötvények	416,218	12.18%	163,689	2.30%
Devizás kötvények	1,077,046	31.53%	1,862,016	26.18%
Egyéb kötvény	30,912	0.90%	0	0.00%
Részvények	934,066	27.35%	2,010,714	28.27%
Hazai részvények	-88,160	-2.58%	-31,813	-0.45%
Külföldi részvények	1,022,226	29.93%	2,042,527	28.72%
Kollektív befektetési értékpapírok	30,794	0.90%	29,671	0.42%
Egyéb eszközök	28,084	0.82%	49,659	0.70%
Kötelezettségek összesen	-60,787	-1.78%	-184,088	-2.59%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-17,024	-0.50%	-32,300	-0.45%
Egyéb kötelezettség	-43,764	-1.28%	-151,788	-2.13%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,415,838		7,113,074	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.084036		1.110646	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	2,535,638		5,782,424	81.29%

Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	10,653,061	100.27%	10,971,735	103.37%
Folyószámla, készpénz	121,297	1.14%	229,162	2.16%
Egyéb követelés	17,077	0.16%	187,576	1.77%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	924,863	8.71%	973,527	9.17%
Diszkontkincstárjegyek	330,882	3.11%	384,494	3.62%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	593,980	5.59%	589,033	5.55%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	9,589,467	90.26%	9,579,955	90.26%
Hazai részvények	1,166,861	10.98%	1,155,039	10.88%
Külföldi részvények	8,422,606	79.28%	8,424,917	79.38%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	358	0.00%	1,515	0.01%
Kötelezettségek összesen	-28,706	-0.27%	-358,136	-3.37%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-28,706	-0.27%	-29,878	-0.28%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	-328,258	-3.09%
Nettó eszközérték (saját tőke)	10,624,356		10,613,598	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.018648		1.034468	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	17,422		19,416	0.18%

Concorde EURO Pénzpiaci Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eEUR)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eEUR)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	10,559	100.20%	4,903	100.29%
Folyószámla, készpénz	1,605	15.23%	934	19.10%
Egyéb követelés	9	0.09%	10	0.20%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,945	84.88%	3,960	81.00%
Diszkontkincstárjegyek	8	0.08%	0	0.00%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	8,937	84.81%	3,960	81.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-21	-0.20%	-14	-0.29%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-21	-0.20%	-14	-0.29%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	10,538		4,889	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.010197		0.010196	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	0.00%

Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eUSD)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eUSD)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	2,714	100.56%	4,662	124.69%
Folyószámla, készpénz	533	19.75%	997	26.66%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,177	80.66%	3,661	97.91%
Diszkontkincstárjegyek	673	24.94%	801	21.42%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	1,505	55.76%	2,860	76.49%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	3	0.11%	4	0.11%
Kötelezettségek összesen	-14	-0.52%	-923	-24.69%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-8	-0.30%	-8	-0.21%
Egyéb kötelezettség	-6	-0.22%	-915	-24.47%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,699		3,739	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.009954		0.009929	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	670		796	21.28%

Signal Részvény Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	851,555	107.22%	833,053	100.39%
Folyószámla, készpénz	36,177	4.56%	25,508	3.07%
Egyéb követelés	10,103	1.27%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	805,276	101.39%	807,545	97.32%
Diszkontkincstárjegyek	414,740	52.22%	491,446	59.23%
Magyar Államkötvények	198,209	24.96%	165,998	20.00%
Devizás kötvények	150,832	18.99%	115,450	13.91%
Egyéb kötvény	41,495	5.22%	34,650	4.18%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-57,332	-7.22%	-3,269	-0.39%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-3,185	-0.40%	-3,269	-0.39%
Egyéb kötelezettség	-54,147	-6.82%	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	794,224		829,783	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.929351		0.970961	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	0.00%

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	627,869	104.99%	485,264	102.58%
Folyószámla, készpénz	82,217	13.75%	25,672	5.43%
Egyéb követelés	18,268	3.05%	3,346	0.71%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	402,130	67.24%	336,106	71.05%
Diszkontkincstárjegyek	85,713	14.33%	125,484	26.53%
Magyar Államkötvények	53,463	8.94%	0	0.00%
Devizás kötvények	262,954	43.97%	210,623	44.52%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	112,655	18.84%	104,638	22.12%
Hazai részvények	-3,573	-0.60%	-19,065	-4.03%
Külföldi részvények	116,228	19.44%	123,703	26.15%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	12,598	2.11%	15,502	3.28%
Kötelezettségek összesen	-29,857	-4.99%	-12,215	-2.58%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-3,347	-0.56%	-2,893	-0.61%
Egyéb kötelezettség	-26,510	-4.43%	-9,322	-1.97%
Nettó eszközérték (saját tőke)	598,012		473,049	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.815678		1.869395	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	672,620		655,246	138.52%

Concorde Euro PB3 Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eEUR)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eEur)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	2,916	104.85%	2,307	108.56%
Folyószámla, készpénz	23	0.83%	30	1.41%
Egyéb követelés	0	0.00%	41	1.93%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	187	6.72%	119	5.60%
Diszkontkincstárjegyek	187	6.72%	119	5.60%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,704	97.23%	2,116	99.58%
Egyéb eszközök	1	0.04%	1	0.05%
Kötelezettségek összesen	-135	-4.85%	-182	-8.56%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-1	-0.04%	-1	-0.05%
Egyéb kötelezettség	-133	-4.78%	-180	-8.47%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,781		2,125	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.013869		0.014047	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	2,592		2,101	98.87%

AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	2,353,063	100.60%	2,182,218	100.40%
Folyószámla, készpénz	202	0.01%	204	0.01%
Egyéb követelés	24,771	1.06%	35,063	1.61%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	81,411	3.48%	60,743	2.79%
Diszkontkincstárjegyek	59,622	2.55%	60,743	2.79%
Magyar Államkötvények	21,790	0.93%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	2,246,679	96.05%	2,086,208	95.98%
Hazai részvények	2,213,976	94.65%	2,055,930	94.59%
Külföldi részvények	32,703	1.40%	30,278	1.39%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-14,001	-0.60%	-8,665	-0.40%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-14,001	-0.60%	-8,569	-0.39%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	-96	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,339,062		2,173,553	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.903021		1.995193	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	0.00%

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	3,196,306	101.52%	8,943,497	105.92%
Folyószámla, készpénz	186,720	5.93%	453,920	5.38%
Egyéb követelés	2,476	0.08%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,007,111	95.51%	8,489,354	100.54%
Diszkontkincstárjegyek	2,284,743	72.57%	7,192,841	85.19%
Magyar Államkötvények	610,882	19.40%	484,651	5.74%
Devizás kötvények	111,486	3.54%	212,448	2.52%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	1,084,066	12.84%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	222	0.00%
Kötelezettségek összesen	-47,878	-1.52%	-499,840	-5.92%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-42,295	-1.34%	-50,063	-0.59%
Egyéb kötelezettség	-5,583	-0.18%	-449,778	-5.33%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,148,428		8,443,657	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.153205		1.208399	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	615,561		884,820	10.48%

Generáció Patikapénztár Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	212,343	100.29%	217,370	100.28%
Folyószámla, készpénz	181	0.09%	153	0.07%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	212,162	100.20%	217,217	100.21%
Diszkontkincstárjegyek	212,162	100.20%	217,217	100.21%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-604	-0.29%	-611	-0.28%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-604	-0.29%	-611	-0.28%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	211,739		216,759	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.048244		1.073096	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	0.00%

Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetés Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	1,079,048	100.36%	1,399,527	130.85%
Folyószámla, készpénz	20,581	1.91%	4,686	0.44%
Egyéb követelés	0	0.00%	387,566	36.24%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	766,081	71.25%	530,771	49.63%
Diszkontkincstárjegyek	425,125	39.54%	345,112	32.27%
Magyar Államkötvények	220,622	20.52%	169,769	15.87%
Devizás kötvények	120,334	11.19%	15,890	1.49%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	102,476	9.53%	0	0.00%
Hazai részvények	22,443	2.09%	0	0.00%
Külföldi részvények	80,032	7.44%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	189,891	17.66%	476,367	44.54%
Egyéb eszközök	20	0.00%	138	0.01%
Kötelezettségek összesen	-3,859	-0.36%	-329,990	-30.85%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-3,811	-0.35%	-276	-0.03%
Egyéb kötelezettség	-48	0.00%	-329,714	-30.83%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,075,189		1,069,537	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.086049		1	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		1,022,981	95.65%

Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	727,261	110.09%	668,298	108.63%
Folyószámla, készpénz	110,097	16.67%	212,712	34.57%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	689,658	104.40%	538,244	87.49%
Diszkontkincstárjegyek	585,180	88.58%	464,889	75.56%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	104,478	15.82%	73,356	11.92%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	-83,160	-12.59%	-84,000	-13.65%
Hazai részvények	-83,160	-12.59%	-84,000	-13.65%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	10,666	1.61%	1,342	0.22%
Kötelezettségek összesen	-66,673	-10.09%	-53,078	-8.63%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-5,436	-0.82%	-4,815	-0.78%
Egyéb kötelezettség	-61,237	-9.27%	-48,263	-7.84%
Nettó eszközérték (saját tőke)	660,588		615,220	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80,090.658341		74,590.214476	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	1,214,504			

Concorde VM Euro Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eEUR)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eEUR)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	2,971	103.27%	3,540	100.88%
Folyószámla, készpénz	22	0.76%	2	14.60%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	21	0.73%	97	84.57%
Diszkontkincstárjegyek	21	0.73%	97	75.87%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	8.70%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,919	101.46%	3,431	0.00%
Egyéb eszközök	10	0.35%	9	1.70%
Kötelezettségek összesen	-95	-3.30%	-109	-0.88%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-2	-0.07%	-2	-0.88%
Egyéb kötelezettség	-93	-3.23%	-107	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,877		3,431	100.88%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.010392		10.29912600	14.60%
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	2,785		3,464	0.00%

Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	205,251	100.70%	212,719	100.88%
Folyószámla, készpénz	28,971	14.21%	30,796	14.60%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	176,280	86.49%	178,332	84.57%
Diszkontkincstárjegyek	155,416	76.25%	159,993	75.87%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	20,864	10.24%	18,339	8.70%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	3,591	1.70%
Kötelezettségek összesen	-1,433	-0.70%	-1,855	-0.88%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-1,187	-0.58%	-1,855	-0.88%
Egyéb kötelezettség	-247	-0.12%	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	203,818		210,864	100.88%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.002929		1.0463660	14.60%
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	203,392		146,859	0.00%

Concorde Abszolút Trió Zárkörű Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	229,131	100.07%	451,744	103.98%
Folyószámla, készpénz	132	0.06%	379	0.09%
Egyéb követelés	0	0.00%	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,090	0.91%	417	0.10%
Diszkontkincstárjegyek	2,090	0.91%	417	0.10%
Magyar Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	226,910	99.10%	450,949	103.80%
Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-160	-0.07%	-17,287	-3.98%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-160	-0.07%	-187	-0.04%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	-17,100	-3.94%
Nettó eszközérték (saját tőke)	228,970		434,457	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.056049		1.08400600	103.98%
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		0	

Concorde Hold Befektetési Alap

Megnevezés	Nyitó állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)	Záró állomány (eFt)	a saját tőke százalékában (%)
Eszközök összesen	215.119	100%	987,657	102.07%
Folyószámla, készpénz	215.119	100%	111	0.01%
Egyéb követelés	0		0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		66,575	6.88%
Diszkontkincstárjegyek	0		66,575	6.88%
Magyar Államkötvények	0		0	0.00%
Devizás kötvények	0		0	0.00%
Egyéb kötvény	0		0	0.00%
Részvények	0		0	0.00%
Hazai részvények	0		0	0.00%
Külföldi részvények	0		0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0		920,971	95.17%
Egyéb eszközök	0		0	0.00%
Kötelezettségek összesen	0			0.00%
Hitelállomány	0		-19,987	-2.07%
Költségek	0		0	0.00%
Egyéb kötelezettség	0		-299	-0.03%
Nettó eszközérték (saját tőke)	215.119		-19,688	-2.03%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0			
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0		967,670	

5. Az Alapok befektetési jegyeinek forgalma, állománya, a portfóliók nettó eszközértéke, az egy jegyre jutó nettó eszközértékek

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap / 1111-42
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,250,800,743
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	146,893,832
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	181,745,681
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,215,948,894
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	6,485,464,378
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	5.333665

Concorde Kötvény Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Kötvény Befektetési Alap / 1111-112
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,126,656,753
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	253,365,485
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	775,152,770
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	604,869,468
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	1,303,615,932
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	2.155202

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap / 1111-61
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	4,546,313,517
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	1,368,768,774
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	1,842,304,324
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	4,072,777,967
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	12,772,049,303
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	3.135955

Concorde Részvény Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Részvény Befektetési Alap / 1111-113
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,327,094,524
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	51,796,647
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	584,895,359
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	793,995,812
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	3,208,216,211
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	4.040596

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap / 1111-120
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,702,854,637
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	1,963,343,010
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	773,568,631
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	4,892,629,016
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	5,746,466,129
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.174515

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap / 1111-89
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,231,086,117
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	5,953,594,318
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	6,358,279,995
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	2,826,400,440
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	6,244,018,112
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	2.209177

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap / 1111-160
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	9,172,231,034
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	7,792,111,838
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	3,200,429,349
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	13,763,913,523
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	23,583,102,358
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.713401

Concorde PB1 Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde PB1 Befektetési Alap / 1111-188
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	7,007,591,042
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	688,414,764
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	599,214,877
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	7,096,790,929
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	9,921,772,803
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.398065

Concorde PB2 Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde PB2 Befektetési Alap / 1111-189
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,238,781,076
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	338,567,899
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	221,808,731
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,355,540,244
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	4,534,053,288
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.351214

Concorde PB3 Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde PB3 Befektetési Alap / 1111-190
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	7,630,032,152
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	992,289,653
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	760,741,042
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	7,861,580,763
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	9,028,738,215
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.148463

Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap "A" sorozat (HUF)

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat (HUF) / 1111-197
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	81,110,915
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	10,118,685
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	9,321,378
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	81,908,222
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	355,239,751
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	0.843195

Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap "B" sorozat (EUR)

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat (EUR) / 1111-197
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	124,800
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	124,800
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	355,239,751
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	8.633217

Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Columbus Globális Értékalapú Befektetési Alap / 1111-242
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	3,151,036,033
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	3,679,821,282
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	426,410,923
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	6,404,446,392
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	7,113,074,036
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.110646

Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap / 1111-259
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	10,429,857,291
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	1,193,888,867
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	1,363,786,933
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	10,259,959,225
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	10,613,598,447
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.034468

Concorde EURO Pénzpiaci Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Euro Pénzpiaci Befektetési Alap/ 1111-245
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,033,428,575
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	276,272,664
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	830,219,437
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	479,481,802
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	4,889,031
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	0.010196

Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap/ 1111-246
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	271,196,353
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	527,043,754
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	421,677,348
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	376,562,759
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	3,738,802
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	0.009929

Signal Részvény Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Signal Részvény Befektetési Alap/ 1121-14
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	854,600,345
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	854,600,345
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	829,783,255
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	0.970961

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap/1111-304
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	329,359,991
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	12,904,983
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	89,215,805
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	253,049,169
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	473,048,780
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.869395

AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Aviva Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap/1121-29
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,229,130,661
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	254,934,531
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	394,670,351
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,089,394,841
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	2,173,553,119
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.995193

Concorde Euro PB3 Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Euro PB3 Befektetési Alap/ 1111-307
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	200,518,767
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	31,605,280
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	80,829,369
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	151,294,678
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	2,125,293
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	0.014047

Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Abszolút Trió Befektetési Alap/1121-38
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	216,818,072
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	360,724,390
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	176,754,046
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	400,788,416
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	434,457,228
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.084006

Concorde-VM Euro Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde-VM Euro Befektetési Alap / 1111-383
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	276,820
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	629,599
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	573,322
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	333,097
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	3,430,608
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	10.299126

Generáció Patikapénztár Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Generáció Patikapénztár Befektetési Alap/ 1111-365
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	201,993,920
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	201,993,920
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	216,758,774
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.073096

Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Alap/1112-218
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	8,248
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	8,248
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	615,220,089
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	74,590.214476

PELSO QUANT Származtatott Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap/1111-384
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	203,222,461

A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	26,647,343
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	28,349,388
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	201,520,416
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	210,864,123
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.046366

Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetési Alap/1121-31
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	990,000,000
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	990,000,000
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	1,069,537,357
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.080341

Concorde Citadella Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Citadella Befektetési Alap / 1111338
A tárgyidőszak	2010.12.31 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	2,730,154,275
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	5,208,334,653
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	951,013,236
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	6,987,475,692
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	8,443,656,989
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.208399

Concorde HOLD Befektetési Alap

Befektetési alapkezelő / Statisztikai számjel	Concorde Alapkezelő zrt./ 11929389-6523-114-01
Befektetési alap neve / Lajstromszáma	Concorde Hold Befektetési Alap / 1111-437
A tárgyidőszak	2011.03.21 - 2011.06.30
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	215,119,280
A tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	901,343,785
A tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	162,533,037
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	953,930,028
Az alap nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén	967,669,781
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	1.014403

6. Az Alapok részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alapoknak a tárgyfélévben felvett hitelállománya nem volt.

7. Az Alapok saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása, kifizetett hozamok

Az Alapok hozamot nem fizettek.

CONCORDE 2000 Nyíltvégű BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	6,358,137,188	5.083253
2011.01.31	6,509,658,027	5.224883
2011.02.28	6,658,112,793	5.326356
2011.03.31	6,701,895,220	5.313065
2011.04.29	6,615,032,045	5.370679
2011.05.31	6,511,221,610	5.366518
2011.06.30	6,485,464,378	5.333665

CONCORDE RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	13,702,842,746	3.014056
2011.01.31	13,889,071,122	3.061432
2011.02.28	14,252,682,411	3.088246
2011.03.31	13,965,616,879	3.101235
2011.04.29	12,795,438,064	3.116956
2011.05.31	12,805,818,634	3.132389
2011.06.30	12,772,049,303	3.135955

CONCORDE PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	6,970,539,378	2.157336
2011.01.31	7,637,318,040	2.165550
2011.02.28	6,479,243,636	2.173544
2011.03.31	6,002,055,334	2.182794
2011.04.29	6,356,958,693	2.191232
2011.05.31	6,561,383,273	2.200322
2011.06.30	6,244,018,112	2.209177

CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	2,283,455,646	2.026754
2011.01.31	2,336,298,829	2.093820
2011.02.28	1,606,196,173	2.119690
2011.03.31	1,579,191,293	2.135189
2011.04.29	1,305,596,834	2.155508
2011.05.31	1,296,252,716	2.159268
2011.06.30	1,303,615,932	2.155202

**CONCORDE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	5,147,470,252	3.878752
2011.01.31	5,332,165,012	4.019870
2011.02.28	5,262,422,716	4.089659
2011.03.31	3,505,588,194	4.058570
2011.04.29	3,256,216,423	4.109829
2011.05.31	3,199,154,610	4.067025
2011.06.30	3,208,216,211	4.040596

**CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	4,711,889,512	1.272502
2011.01.31	4,643,428,887	1.247654
2011.02.28	4,687,244,786	1.271045
2011.03.31	5,457,183,148	1.193792
2011.04.29	5,623,733,083	1.180232
2011.05.31	5,831,614,288	1.205634
2011.06.30	5,746,466,129	1.174515

**CONCORDE-VM ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	15,530,168,929	1.693172
2011.01.31	17,260,113,845	1.705243
2011.02.28	19,997,337,903	1.708093
2011.03.31	21,601,728,901	1.718655
2011.04.29	23,913,543,458	1.729054
2011.05.31	23,491,389,428	1.705212
2011.06.30	23,583,102,358	1.713401

CONCORDE PB1 BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	9,507,469,889	1.356739
2011.01.31	9,567,769,438	1.373206
2011.02.28	9,706,392,899	1.383720
2011.03.31	9,921,695,673	1.385657
2011.04.29	9,807,496,472	1.390608
2011.05.31	9,847,888,256	1.397856
2011.06.30	9,921,772,803	1.398065

CONCORDE PB2 BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	4,237,749,442	1.308440
2011.01.31	4,252,608,608	1.324454
2011.02.28	4,352,542,301	1.334729

2011.03.31	4,372,444,622	1.334406
2011.04.29	4,420,978,245	1.346481
2011.05.31	4,476,294,478	1.345498
2011.06.30	4,534,053,288	1.351214

CONCORDE PB3 BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	8,460,321,936	1.108819
2011.01.31	8,586,990,044	1.134252
2011.02.28	8,935,526,986	1.155056
2011.03.31	8,959,061,321	1.144879
2011.04.29	9,030,996,953	1.148818
2011.05.31	8,961,681,937	1.153549
2011.06.30	9,028,738,215	1.148463

SIGNAL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	794,223,801	0.929351
2011.01.31	810,524,476	0.948425
2011.02.28	825,867,452	0.966379
2011.03.31	824,510,755	0.964791
2011.04.29	830,118,964	0.971353
2011.05.31	832,807,702	0.974500
2011.06.30	829,783,255	0.970961

CONCORDE CEE SMALLCAP Származtatott Befektetési Alap "A" SOROZAT (HUF)

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó net eszközérték (HUF)
2010.12.31	370,260,028	0.880514
2011.01.31	368,243,750	0.876809
2011.02.28	366,224,716	0.874025
2011.03.31	360,887,427	0.857972
2011.04.29	357,917,756	0.849486
2011.05.31	358,015,730	0.849168
2011.06.30	355,239,751	0.843195

CONCORDE CEE SMALLCAP Származtatott Befektetési Alap "B" SOROZAT (EUR)

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó net eszközérték (EUR)
2010.12.31	370,260,028	8.590342
2011.01.31	368,243,750	8.724779
2011.02.28	366,224,716	8.727734
2011.03.31	360,887,427	8.778896
2011.04.29	357,917,756	8.746033
2011.05.31	358,015,730	8.656243
2011.06.30	355,239,751	8.633217

**Concorde Columbus Globális Értékalapú
Származtatott Befektetési Alap**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	3,415,837,509	1.084036
2011.01.31	3,594,382,532	1.099733
2011.02.28	4,002,307,820	1.120740
2011.03.31	5,017,423,232	1.115783
2011.04.29	5,952,884,411	1.116866
2011.05.31	6,824,657,493	1.124375
2011.06.30	7,113,074,036	1.110646

**CONCORDE USD PÉNZPIACI
BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó net eszközérték (USD)
2010.12.31	2,699,442.02	0.009954
2011.01.31	2,341,950.77	0.009955
2011.02.28	3,152,235.94	0.009949
2011.03.31	1,912,179.11	0.009941
2011.04.29	3,680,607.02	0.009941
2011.05.31	3,751,067.45	0.009935
2011.06.30	3,738,801.57	0.009929

**CONCORDE EURO PÉNZPIACI
BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó net eszközérték (EUR)
2010.12.31	10,538,327.97	0.010197
2011.01.31	10,621,345.34	0.010188
2011.02.28	10,302,638.70	0.010191
2011.03.31	9,525,838.71	0.010190
2011.04.29	8,431,893.22	0.010189
2011.05.31	4,998,098.72	0.010192
2011.06.30	4,889,030.55	0.010196

**CONCORDE KÖZÉP-EURÓPAI
RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	10,624,355,762	1.018648
2011.01.31	10,642,889,117	1.029688
2011.02.28	10,634,884,291	1.030878
2011.03.31	10,982,420,396	1.024990
2011.04.29	11,303,135,215	1.064714
2011.05.31	10,797,646,667	1.059264
2011.06.30	10,613,598,447	1.034468

**CONCORDE RUBICON
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	598,011,678	1.815678
2011.01.31	596,079,417	1.838576

2011.02.28	518,814,597	1.884848
2011.03.31	520,530,595	1.892352
2011.04.29	511,775,772	1.907277
2011.05.31	483,475,526	1.910149
2011.06.30	473,048,780	1.869395

CONCORDE EURO PB3 BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó net eszközérték (EUR)
2010.12.31	2,781,055	0.013869
2011.01.31	2,789,587	0.014142
2011.02.28	2,901,107	0.014363
2011.03.31	3,093,781	0.014186
2011.04.29	3,151,419	0.014196
2011.05.31	2,125,360	0.014166
2011.06.30	2,125,293	0.014047

AVIVA MAGYAR RÉSZVÉNY INDEXKÖVETŐ BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	2,339,061,914	1.903021
2011.01.31	2,263,257,742	2.009487
2011.02.28	2,265,291,690	2.035146
2011.03.31	2,179,499,522	2.024262
2011.04.29	2,255,332,451	2.107464
2011.05.31	2,139,275,451	2.043393
2011.06.30	2,173,553,119	1.995193

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	3,148,428,083	1.153205
2011.01.31	3,625,354,231	1.168868
2011.02.28	4,984,690,042	1.166401
2011.03.31	5,320,287,455	1.169838
2011.04.29	6,142,571,763	1.189766
2011.05.31	7,395,653,752	1.202323
2011.06.30	8,443,656,989	1.208399

GENERÁCIÓ PATIKAPÉNZTÁR BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	211,738,906	1.048244
2011.01.31	212,554,634	1.052282
2011.02.28	213,337,212	1.056157
2011.03.31	214,166,582	1.060263
2011.04.29	214,989,117	1.064335
2011.05.31	215,885,225	1.068771
2011.06.30	216,758,774	1.073096

**SUI GENERIS 1.0 SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉS ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	1,075,188,892	1.086049
2011.01.31	1,097,855,522	1.108945
2011.02.28	1,102,355,219	1.113490
2011.03.31	1,073,054,965	1.083894
2011.04.29	1,069,862,430	1.080669
2011.05.31	1,083,776,535	1.094724
2011.06.30	1,069,537,357	1.080341

**NYILASI 2015 SPEK. SZÁRMAZTATOTT
BEF. ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	660,587,750	80,090.658341
2011.01.31	638,100,929	77,364.322139
2011.02.28	622,234,379	75,440.637609
2011.03.31	646,798,122	78,418.782978
2011.04.29	572,163,226	69,369.935257
2011.05.31	618,078,475	74,936.769520
2011.06.30	615,220,089	74,590.214476

**CONCORDE-VM EUR BEFEKTETÉSI
ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	2,876,798	10.392305
2011.01.31	3,042,312	10.434242
2011.02.28	3,262,956	10.409481
2011.03.31	4,864,513	10.442387
2011.04.29	7,992,620	10.465613
2011.05.31	3,209,073	10.286282
2011.06.30	3,430,608	10.299126

**PELISO QUANT SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	203,817,788	1.002929
2011.01.31	209,924,327	1.032978
2011.02.28	220,830,082	1.051414
2011.03.31	232,762,590	1.041878
2011.04.29	213,029,472	1.067709
2011.05.31	210,774,957	1.064572
2011.06.30	210,864,123	1.046366

**CONCORDE ABSZOLÚT TRIO SZÁRM.
BEF. ALAP**

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	228,970,476	1.056049
2011.01.31	248,717,850	1.068094

2011.02.28	351,500,162	1.074484
2011.03.31	473,345,301	1.075863
2011.04.29	501,242,836	1.084176
2011.05.31	410,398,192	1.085255
2011.06.30	434,457,228	1.084006

CONCORDE HOLD BEFEKTETÉSI ALAP

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31		
2011.01.31		
2011.02.28		
2011.03.31	204,986,676	1.003040
2011.04.29	258,986,536	1.009592
2011.05.31	715,183,695	1.010666
2011.06.30	967,669,781	1.014403

8. Az Alapok és a referenciahozamok hozamadatai az indulástól számítva

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
1997.08.29	120,000,000	100,000.00			
1997.12.31	221,801,588	109,423.58	27.74%	9.42%	6.46%
1998.12.31	347,576,266	127,317.31	16.35%	16.35%	0.21%
1999.12.31	768,637,889	154,624.40	21.45%	21.45%	19.58%
2000.12.31	1,264,798,944	1.720546	11.24%	11.24%	3.15%
2001.12.31	851,344,122	1.887694	9.71%	9.71%	-1.94%
2002.12.31	1,509,236,043	2.123609	12.50%	12.50%	8.02%
2003.12.31	2,725,683,675	2.420051	13.96%	13.96%	6.68%
2004.12.31	3,202,850,481	3.121053	28.89%	28.89%	22.47%
2005.12.31	5,417,794,970	3.660939	17.30%	17.30%	20.19%
2006.12.31	8,970,638,936	4.284074	17.02%	17.02%	13.14%
2007.12.31	15,643,800,475	4.658318	8.74%	8.74%	9.92%
2008.12.31	6,652,960,095	3.57258	-23.31%	-23.31%	-16.12%
2009.12.31	6,761,373,547	4.680042	31.00%	31.00%	24.03%
2010.12.31	6,358,137,188	5.083253	8.62%	8.62%	4.17%
2011.06.30	6,485,464,378	5.333665			
indulástól (5053 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

Concorde PB1 Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2006.08.18	200,000,000	1			
2006.12.31	7,174,186,873	1.021053	5.69%	2.11%	8.01%
2007.12.31	9,578,803,306	1.093184	7.06%	7.06%	7.67%
2008.12.31	7,251,411,938	1.086275	-0.63%	-0.63%	8.43%
2009.12.31	8,017,422,855	1.264534	16.41%	16.41%	10.79%
2010.12.31	9,507,469,889	1.356739	7.29%	7.29%	5.53%
2011.06.30	9,921,772,803	1.398065			
indulástól (1777 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

Concorde PB2 Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2006.08.18	200,000,000	1			
2006.12.31	3,153,292,276	1.028827	7.79%	2.88%	8.01%
2007.12.31	4,246,231,708	1.104605	7.37%	7.37%	7.67%
2008.12.31	3,360,931,295	1.005636	-8.94%	-8.96%	8.43%
2009.12.31	3,602,850,202	1.20478	19.80%	19.80%	10.79%
2010.12.31	4,237,749,442	1.308440	8.60%	8.60%	5.53%
2011.06.30	4,534,053,288	1.351214			
indulástól (1777 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

Concorde PB3 Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2006.08.18	200,000,000	1			
2006.12.31	5,540,597,494	1.057902			
2007.12.31	8,395,461,726	1.149229	8.63%	8.63%	7.67%
2008.12.31	6,313,940,514	0.712395	-37.91%	-38.01%	8.43%
2009.12.31	7,831,513,134	0.974981	36.86%	36.86%	10.79%
2010.12.31	8,460,321,936	1.108819	13.73%	13.73%	5.53%
2011.06.30	9,028,738,215	1.148463			
indulástól (1777 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 40 százalék lehetett.

Concorde CEE Smallcap 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)
		HUF	EUR	HUF	EUR	HUF	EUR	
2006.10.05	309,350,000	1.007819	9.990025					
2006.12.31	342,788,707	0.962422	10.373788					
2007.12.31	599,208,384	1.056380	11.339354	9.76%	9.31%	9.76%	9.31%	8.09%
2008.12.31	365,502,866	0.666213	6.842534	-36.83%	-39.55%	-36.93%	-39.66%	8.05%
2009.12.31	348,188,843	0.824330	8.277084	23.73%	20.97%	23.73%	20.97%	10.79%
2010.12.31	370,260,028	0.880514	8.590342	6.82%	3.78%	6.82%	3.78%	5.53%
2011.06.30	355,239,751	0.843195	8.633217					
indulástól (1729 nap)								

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

Concorde Kötvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2001.03.29	100,141,276	1.001794			
2001.12.31	885,546,937	1.079308		7.74%	10.10%
2002.12.31	1,731,627,524	1.193645	10.59%	10.59%	10.11%
2003.12.31	3,496,035,697	1.202165	0.71%	0.71%	1.17%
2004.12.31	2,985,190,324	1.354265	12.65%	12.65%	13.44%
2005.12.31	2,130,723,760	1.460675	7.86%	7.86%	8.57%
2006.12.31	3,653,574,356	1.549314	6.07%	6.07%	6.96%
2007.12.31	3,826,126,418	1.620191	4.57%	4.57%	6.11%
2008.12.31	3,091,161,216	1.637334	1.06%	1.06%	2.59%
2009.12.31	3,487,010,059	1.901993	16.21%	16.16%	14.14%
2010.12.31	2,283,455,646	2.026754	6.56%	6.56%	6.40%
2011.06.30 indulástól (3745 nap)	1,303,615,932	2.155202			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 30 százalék lehetett.

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
1998.05.12	100,000,000	1			
1998.12.31	258,292,179	1.124467		12.45%	10.73%
1999.12.31	323,406,310	1.285064	14.28%	14.28%	16.09%
2000.12.31	538,272,600	1.421465	10.59%	10.61%	12.54%
2001.12.31	415,488,979	1.558651	9.65%	9.65%	11.54%
2002.12.31	355,512,686	1.686941	8.23%	8.23%	9.51%
2003.12.31	1,678,622,264	1.745343	3.46%	3.46%	5.99%
2004.12.31	2,785,383,476	1.948081	11.62%	11.62%	12.10%
2005.12.31	6,038,655,574	2.106089	8.11%	8.11%	8.20%
2006.12.31	14,277,991,987	2.223633	5.58%	5.58%	6.71%
2007.12.31	16,307,453,255	2.377957	6.94%	6.94%	7.36%
2008.12.31	10,840,429,832	2.478178	4.21%	4.21%	7.32%
2009.12.31	11,125,561,403	2.843839	14.80%	14.76%	11.55%
2010.12.31	13,702,842,746	3.014056	5.99%	5.99%	5.76%
2011.06.30 indulástól (4797 nap)	12,772,049,303	3.135955			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 40 százalék lehetett.

Concorde Részvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2001.03.29	100,141,276	1.001413			
2001.12.31	1,389,671,148	1.13062	17.00%	12.90%	-5.46%
2002.12.31	2,023,458,010	1.29011	14.11%	14.11%	6.11%
2003.12.31	2,254,860,707	1.637279	26.91%	26.91%	7.57%
2004.12.31	3,788,626,424	2.360043	44.14%	44.14%	35.79%
2005.12.31	3,199,473,792	3.022362	28.06%	28.06%	35.46%
2006.12.31	5,265,888,390	3.997888	32.28%	32.28%	21.39%
2007.12.31	8,579,814,911	4.419794	10.55%	10.55%	12.40%
2008.12.31	5,632,010,405	2.401266	-45.67%	-45.67%	-23.42%
2009.12.31	5,705,290,624	3.565355	48.61%	48.48%	41.90%
2010.12.31	5,147,470,252	3.878752	8.79%	8.79%	1.89%
2011.06.30 indulástól (3745 nap)	3,208,216,211	4.040596			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 40 százalék lehetett.

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2002.08.01	208,493,851	1.001163			
2002.12.31	264,956,001	0.891813		-10.92%	-11.21%
2003.12.31	296,857,432	1.034091	15.95%	15.95%	20.06%
2004.12.31	521,885,111	1.010181	-2.31%	-2.31%	-1.45%
2005.12.31	1,984,370,517	1.254242	24.16%	24.16%	26.47%
2006.12.31	3,625,233,237	1.321243	5.34%	5.34%	5.91%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-2.97%
2008.12.31	2,986,472,186	0.853901	-33.05%	-33.05%	-35.12%
2009.12.31	5,497,382,528	1.05582	23.71%	23.65%	26.31%
2010.12.31	4,711,889,512	1.272502	20.52%	20.52%	20.71%
2011.06.30 indulástól (3255 nap)	5,746,466,129	1.174515			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
1999.05.24	100,000,000	1			
1999.12.31	429,001,548	1.074244	12.26%	7.42%	3.59%
2000.12.31	1,131,413,567	1.169759	8.87%	8.89%	3.79%
2001.12.31	1,419,396,534	1.274942	8.99%	8.99%	3.26%
2002.12.31	2,273,218,895	1.361598	6.80%	6.80%	2.38%
2003.12.31	1,761,323,956	1.429919	5.02%	5.02%	2.05%
2004.12.31	2,817,397,648	1.569497	9.73%	9.76%	2.91%
2005.12.31	4,741,058,389	1.649494	5.10%	5.10%	2.84%
2006.12.31	6,556,423,510	1.723761	4.50%	4.50%	2.69%
2007.12.31	6,457,833,274	1.821261	5.66%	5.66%	2.90%
2008.12.31	3,050,095,819	1.941646	6.59%	6.61%	2.85%
2009.12.31	8,024,612,486	2.076019	6.92%	6.92%	2.91%
2010.12.31	6,970,539,378	2.157336	3.92%	3.92%	1.98%
2011.06.30 indulástól (4420 nap)	6,244,018,112	2.209177			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

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			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253	2.93%	0.63%	1.19%
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	6.63%	6.65%	8.45%
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%
2011.06.30 indulástól (2085 nap)	23,583,102,358	1.713401			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 200 százalék lehetett.

Concorde Columbus Globális Értékalapú 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)
2007.09.04	200,000,000	1			
2007.12.31	1,278,009,759	0.978421	-6.67%	-2.16%	-6.92%
2008.12.31	1,671,491,283	0.6724	-31.28%	-31.28%	-35.12%
2009.12.31	2,245,786,702	0.914853	36.16%	36.06%	10.79%
2010.12.31	3,415,837,509	1.084036	18.50%	18.50%	5.53%
2011.06.30	7,113,074,036	1.110646			
indulástól (1395 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek,

Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2008.01.18	398,753,695	0.996884			
2008.12.31	2,399,192,495	0.590111	-42.80%	-40.80%	-42.39%
2009.12.31	7.824.050.955	0,844758	43,15%	43,15%	38,73%
2010.12.31	10,624,355,762	1.018648	20.58%	20.58%	17.06%
2011.06.30	5,746,466,129	1.174515			
indulástól (1260 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

Concorde EURO Pénzpiaci Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2007.10.26	1,010,000	0.01		
2007.12.31	4,488,280	0.010046		
2008.12.31	9,182,374	0.010163	1.16%	0.96%
2009.12.31	11,087,590	0.010204	0.40%	0.35%
2010.12.31	10,538,328	0.010197	-0.07%	0.18%
2011.06.30	4,889,031	0.010196		
indulástól (1343 nap)				

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)
2007.10.26	1,210,000	0.01	
2007.12.31	3,175,865	0.010055	
2008.12.31	1,900,830	0.010125	0.70%
2009.12.31	6,753,156	0.01005	-0.74%
2010.12.31	2,699,442	0.009954	-0.96%
2011.06.30	3,738,802	0.009929	
indulástól (1343 nap)			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

Signal Részvény Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2007.03.27	300,000,000	1			
2007.12.31	933,465,760	1.092283	12.07%	9.23%	
2008.12.31	520,392,482	0.608931	-44.13%	-44.25%	-30.69%
2009.12.31	737,579,485	0.863069	41.74%	41.74%	41.90%
2010.12.31	794,223,801	0.929351	7.70%	7.68%	1.89%
2011.06.30	829,783,255	0.970961			
indulástól (1556 nap)					

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 40 százalék lehetett.

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2008.11.20	200,000,000	1		
2008.12.31	350,178,322	1.021339		
2009.12.31	495,925,855	1.55898	52.64%	10.79%
2010.12.31	598,011,678	1.815678	16.47%	5.53%
2011.06.30	473,048,780	1.869395		
indulástól (952 nap)				

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek,

Concorde Euro PB3 Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2008.12.11	1,000,037	0.01		
2008.12.31	3,505,801	0.00999		
2009.12.31	4,493,074	0.012831	28.44%	0.33%
2010.12.31	2,781,055	0.013869	25.74%	0.18%
2011.06.30	2,125,293	0.014047		
indulástól (931 nap)				

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek,

AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Zártkörű Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (éves szinten)
2009.02.16	200,000,000	1		
2009.12.31	3,077,047,437	1.90825	90.83%	77.21%
2010.12.31	2,339,061,914	1.903021	-0,3%	0,3%
2011.06.30	2,173,553,119	1.995193		
indulástól (865 nap)				

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelt, és legfeljebb 20 százalék lehetett.

Citadella 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)
2009.07.01	200,000,000	1			
2009.12.31	1,454,615,848	1.031158			
2010.12.31	3,148,428,083	1.153205	11.84%	11.84%	5.53%
2011.06.30	8,443,656,989	1.208399			
indulástól (729 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

Generáció Patikapéztár Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam** (éves szinten)
2009.11.24	200,000,000	1			
2009.12.31	202,881,202	1.004393	0.44%	0.44%	0.27%
2010.12.31	211,738,906	1.048244	4.37%	4.37%	5.76%
2011.06.30	216,758,774	1.073096			
indulástól (583 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 40 százalék lehetett.

Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)
2009.12.11	990,123,470	1.000125		
2009.12.31	990,473,576	1.000478	0.05%	0.32%
2010.12.31	1,075,188,892	1.086049	8,55%	5,53%
2011.06.30	1,069,537,357	1.080341		
indulástól (566 nap)				

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

Nyilasi 2015 Spekulatív 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)
2010.06.03	824,859,318	100,007.19			
2010.12.31	660,587,750	80,090.66			
2011.06.30	615,220,089	74,590.21			
indulástól (392 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

Concorde VM Euro Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2010.06.07	1,000,000	10			
2010.12.30	2,876,798	10.392305			
2011.06.30	3,430,608	10.299126			
indulástól (388 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

Pelso Quant 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)
2010.06.10	218,769,128	0.999859			
2010.12.30	203,817,788	1.002929			
2011.06.30	210,864,123	1.046366			
indulástól (385 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2010.06.18	100,021,575	1.000216			
2010.12.30	228,970,476	1,056049			
2011.06.30	434,457,228	1.084006			
indulástól (378 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

Concorde Hold Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark** hozam (nominális)
2011.03.21	215,119,280	1.000000			
2011.06.30	967,669,781	1.014403			
indulástól (101 nap)					

* Az alap nettó hozamát indulástól kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek.

9. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Alapkezelő működésében bekövetkező változások

Az Alapkezelő vezetése a 2. pont szerint módosult az időszak során, melynek következtében Cser Tamás tulajdonos lett, a Setinvest Szolgáltató Rt.-nek pedig csökkent a részesedése. Az Alapkezelő főbb döntéshozó szerveként a korábban háromtagú Igazgatóság (Szabó László, Jaksity György, Streitmann Norbert) egy fővel bővült Borda Gábor személyében. Az Igazgatóság mellett az operatív vezetést egy személyben Bilibók Botond látja el. A portfóliókezelésben követett stratégiai irányvonalakat a négytagú Befektetési Bizottság (Szabó László, Jaksity György, Móró Tamás, Móricz Dániel) hivatott meghatározni. További változást jelentett az Alapkezelő életében, hogy megalakult a háromtagú Felügyelő Bizottság (Pál Árpád, Veverán Mónika, Nagy Kálmán).

Az Alapkezelő egy új befektetési alapot hozott létre 2011 első félévében. Az Alapokról bővebb információ a 9. pontban az Alapok befektetési politikájánál található. Az Alapkezelő személyi állománya egy új fővel bővült.

2011. június végén az Alapkezelő által kezelt vagyon (pénztáraknak, magánszemélyeknek, biztosítóknak, befektetési alapokban) meghaladta a 280 milliárd forintot.

A pénz- és tőkepiaci környezet

Kötvénypiacok, kamatok

2011 első negyedév

A világban zajló fontosabb események - mint az arab országokban tapasztalható konfliktusok, illetve a japán katasztrófa - átmenetileg elterelte a figyelmet az EU periféria államainak gondjairól. A problémák azonban megmaradtak, és a japán helyzet normalizálódása után újra reflektorfénybe kerültek ezek az államok. A legsúlyosabb gondokkal továbbra is a görögök küzdenek, ahol a tíz éves hozamok megközelítették a 13 százalékos szintet. A piac tehát azt árazza, hogy a görögök nehezen tudnak majd kikászálódni egy adósságspirálból, újabb külső segítségre vagy hitel átstrukturálásra lesz szükségük. Az ír tíz éves hozamok is tíz százalék közelébe kúsztak március végére, amely szintén azt jelzi, hogy a piac további költségvetési kiigazításokat vár el a kormánytól. Az ír válság azonban annyiban különbözik a görögötől, hogy itt a költségvetési kiadások nagy része a bank szektor konszolidációjára ment el, amely feltételezhetően egy egyszeri tétel, és egy része - egy pozitív forgatókönyvet feltételezve - még meg is térülhet. Az ibériai félsziget lakói is azt láthatták, hogy kötvényeik veszítenek értékükből, de a hosszú portugál kötvények hozama kilenc százalék alatt maradt és a spanyol is alig haladta meg az öt százalékot.

A korábban abszolút biztonságosnak betudott német kötvények is veszítettek értékükből az első negyedév során. A hozamok itt nem a túlzott államadóság vagy költségvetési problémák miatt emelkedtek, hanem inkább az infláció felgyorsulásától kezdtek el félni a befektetők. A gazdaság esetleges újraéledése esetén, a megnőtt kereslet illetve a dráguló nyersanyagok feljebb nyomhatják a fogyasztói árakat. A befektetők várakozásait az is alátámasztja, hogy az infláció a másfél évvel ezelőtti nulláról mára már két százalékra ugrott a németeknél. Az eurózóna egészére számolt év/év alapú inflációs ráta

is elérte a 2.2 százalékot. Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációjából is érezhető az, hogy az infláció felgyorsulásától tartanak, ezért vélhetően kamatemeléssel próbálják majd a pénz romlásának ütemét kordában tartani, amennyiben erre szükség lesz.

Amerikában a monetáris politika egy kicsit eltér az európaiétól. Itt nem csak az árfolyam-stabilitás elérése a cél, ugyanis a jegybank szerepét betöltő FED a munkanélküliségi adatokat is szem előtt tartja, amelyek már mutatnak valami halvány javulást, de továbbra sem megnyugtatóak. Az állás nélkül maradtak aránya továbbra is kilenc százalék körül maradt, és csak lassú javulást mutat ez a ráta, ami arra kényszerítheti a központi bankot, hogy esetleg hosszabb ideig is nulla közeli szinten tartsa az alapkamatot. A hozamok ennek megfelelően itt kevésbé emelkedtek, mint Európában, a 10 éves futamidejű állampapíroktól elvárt hozam csak 17 bázisponttal nőtt az elmúlt három hónapban, amely március végére így 3,47 százalékra emelkedett.

A japán állampapírpiac rendkívül stabil tudott maradni, annak ellenére, hogy milyen természeti katasztrófa érte az országot. Japán csőd kockázati felára (CDS-e) viszont érdekes módon elég hevesen reagált az eseményekre, egy 5 éves állampapír biztosításának ára, mintegy 40 bázisponttal ugrott meg. A két piac közötti eltérés jól mutatja, hogy a japán államkötvényekre még mindig stabil belső kereslet van, így azok még egy ilyen sokk hatására is csak csekély módon reagálnak.

A magyar állampapírpiac viszont továbbra is nagyon volatilis maradt, az év elején még 8,20 százalékos hozammal tudtunk befektetni egy hosszú magyar államkötvénybe, kilencven nappal később viszont ez a szint több, mint egy százalékponttal kisebb értéket mutatott. A kötvénypiac szárnyalásának több indoka is van. A magánnyugdíjpénztári vagyon bevonásával mintegy 1500 milliárd forinttal csökkenhet az államadóság, és így a rendelkezésre álló kötvénykínálat is. A Széll Kálmán Terv bemutatásával, a kormány elhitette a piaccal, hogy elkötelezett az államadóság további csökkentése iránt. A következő évek költségvetési hiányának lefaragása is ezt a célt szolgálja. A reformok meghirdetése vegyes érzéseket váltott ki az elemzőkből, ugyanis sokan azzal kritizálták, hogy azok nem hoznak strukturális változtatásokat. A programtervezet tényleg rejt kockázatokat, mivel nem biztos, hogy kivitelezhetőek a költségvetési átalakítások teljes mértékben. Mindesetre egyelőre úgy tűnik, a befektetők hisznek abban, hogy Magyarország egy csökkenő adósságpályára állhat, és így mérséklődhetnek a finanszírozási költségei. A Monetáris Tanács tagjainak kinevezése is egy kockázati tényezőt jelentett a kötvénypiacra, mivel a befektetők féltek attól, hogy esetleg egy komolyabb lazítás következhet, de úgy tűnik, hogy a jegybank az új tagokkal kiegészülve is elkötelezett maradhat az inflációs célok tartásában. Az állampapírok erősödését segítette az is - hogy a jó befektetői hangulatnak köszönhetően - a külföldiek is növelték a magyar kötvény állományukat.

A mellékelt ábrán látható, hogy időben hogyan változott a hozamgörbe. Az általunk év elején kedvelt 2-3 éves lejáratú kötvények szegmense valamelyest felültejesítette a hosszabb kötvények hozamesését. A rövid papírok esetében az árfolyammozgásokban nagy szerepük van az alapkamat várakozásoknak. Az irányadó kamatrata esetében - bár az erős forint esetleg teret engedne a kamatcsökkentésnek - érdemes szem előtt tartani azt is, hogy az EKB esetleges kamatemelése csökkenti a Monetáris Tanács mozgásterét. Összességében az idei első negyedévben - annak köszönhetően, hogy a hosszú kötvények hozamszintje az év eleji sinthez képest hozzávetőlegesen egy százalékot esett vissza - a hosszú magyar állampapírok vásárlói jóval jobb eredményt érhettek el. A hosszabb lejáratú állampapírokat magába tömörítő MAX index 5,96 százalékkal, míg a rövid lejáratú papírok teljesítményét leíró RMAX index csak 1,58 százalékkal értékelődött fel.

2011 második negyedév

Deja vu érzés lehetett úrrá a világ befektetőin, politikusain, de legfőbbképp a görög embereken a második negyedévben. Szinte pontosan egy évvel a görög adósságválság első kiéleződése után újra a szakadék szélére került az ország. Az Európai Unió azonban félve az egykori Lehman-csőd után tapasztalt globális dominóeffektustól, újabb görög

költségvetési kiigazítások fejében további bizalmat és finanszírozást szavazott meg az ország számára, amely így, ha átmenetileg is, de fellélegezhetett. A görög dráma a világ tőkepiacait is jelentősen megmozgatta. Az áprilisi emelkedést követően másfél hónap alatt 7-8 százalékos estek a részvénytőzsványi piacok, melyek végül a június végén piacra dobott görög mentőövnél köszönhetően ismét szárnyra kaptak. A negyedév nyertese a német DAX index volt, mely közel 5 százalékos emelkedett, míg az amerikai S&P 500, az angol FTSE és a japán Nikkei közel nullában zárta az időszakot. Az adósságproblémával küszködő európai mediterrán országok számára viszont már nem zárult ilyen pozitívan az időszak. A görög ASE index óriásit, közel 17 százalékos esett, a szintén jelentős fiskális megszorítások előtt álló Olaszország MIB indexe 7 százalékkal került lejjebb, míg a spanyol IBEX 2 százalékkal ért kevesebbet június végére.

Az európai perifériát leszámítva a fejlett piacok nyerték a fejlődőkkel szembeni versenyt, ami meglepő annak tükrében, hogy az USA adósságkiküldetését először az S&P nemzetközi hitelminősítő módosította stabilról negatívra, majd a Fitch tette meg ugyanezt Japán esetében, jelezve, hogy komolyabb költségvetési kiigazító lépések hiányában, az eddig „érinthetetlennek” vélt országok is finanszírozási problémákkal szembesülhetnek. Az Egyesült Államok mindemellett május második felében elérte a törvénybe foglalt adósságlimitet, mely felerősítette a pénzügyi szigorító intézkedéseket sürgető hangokat a szenátuson belül. Barack Obama elő is állt a saját költségvetést kiigazító javaslatával, ami 12 év alatt 4000 milliárd dollár megtakarítást célzott meg, egynegyed részt adóemeléssel, nagyobbik részben kiadáscsökkentéssel, védelmi kiadások lefaragásával és a gazdagok adókedvezményének megszüntetésével. A fiskális stimulus érdeme megkérdőjelezhetetlen a globális gazdaság recesszióból való talpra állításában. Nagy kérdés azonban, hogy mi történik, ha az európai szigorítások után a világ GDP-jéhez 26 százalékban hozzájáruló USA-ban is meghúzzák a nadrágszíjat.

A gazdasági konjunktúra alakulásáról árulkodó makrogazdasági adatok mindenesetre nem sok jót vetítenek előre. A negyedév során leginkább csalódást keltő, a növekedés számottevő lassulásáról tanúskodó adatok láttak napvilágot. Csökkent a globális ipari teljesítményt mutató beszerzési menedzserindexek összesített értéke. Az USA-ban ismét megugrott az új munkanélküli segélyért folyamodók száma, és a lakosság fogyasztási kedvét felmérő adatok is visszaesést mutattak. A lakáspiacon várt talpra állás is elmaradt. A legtöbb államban újra mérsékelt esés bontakozott ki az ingatlanok árában. Az amerikai jegybank (FED) is elismerte a gazdasági növekedés lassulásának tényét, azonban némiképp értetlenül állt annak okaival szemben, és megerősítette azt a piaci várakozást, mely szerint még hosszú ideig nulla százalék közelében maradhat az alapkamat. Mindemellett a FED által vezényelt, QE2 néven elhíresült, 600 milliárd dolláros, gyakorlatilag a pénznyomtatással egyenlő mennyiségű lazítás a negyedév végével lezárult. Ben Bernanke pedig kijelentette, hogy a jegybank egyelőre nem tartja szükségesnek a kötvényvásárlási program folytatását.

A világgazdaság növekedéséhez leginkább hozzájáruló Kína jegybankárai a FED-del szemben mindent elkövettek, hogy némileg fékezzék a gazdaságot, és csillapítsák a túlhevülő inflációt. A kínai első negyedéves GDP 10 százalékkal bővült, míg az infláció 5 százalék fölé emelkedett. A jegybank 2010 novembere óta már nyolcadik ízben, 20,5 százalékra emelte a bankok kötelező tartalékrátáját, félve a túlzott hitelbővüléstől (illetve ennek későbbi következményeként a nemteljesítő hitelek mennyiségének növekedésétől), az alapkamatot pedig 25 bázisponttal emelte.

A Kínai Nemzeti Bank intézkedései mellett a részvénytőzsványi piac 6 százalékkal esett vissza a negyedév során jócskán alulmúlva a fejlett országok részvénytőzsványi teljesítményét. A BRIC országok közül a brazil és az orosz piac még siralmasabb időszakot tudhat maga mögött. Mindkét ország indexe közel 9 százalékkal, míg az indiai Sensex 2 százalékkal hanyatlott saját devizában.

Szektorszinten a negyedév nagy veszteséket az amerikai és az európai bankszektor bizonyult. Amerikában a folytatódó lakásáresés és a stabilan magas munkanélküliség

további problémákat szül a bankok jelzáloghitel-állományában. A politikusok egyre komolyabb tőkekövetelmények mellett kardoskodnak, míg a SEC újabb és újabb büntetéseket ró ki a bankokra, a jelzáloghitelek értékpapírosítása során elkövetett szabálytalanságok miatt. Mindemellett a hitelezés sem képes élénkülni. Miért is élénkülne, mikor a lakosság úszik az adósságban? Az európai bankszektorban is megrendült a befektetők bizalma, aminek az oka a bankok görög, illetve egyéb, magas államadóssággal és költségvetési hiánnyal rendelkező mediterrán országok állampapírjaiban vállalt nagyfokú kitettsége. Egy esetleges görög csőd esetén komoly leírásokkal, veszteségekkel nézne szembe a bankrendszer. Az amerikai bankokat tömörítő index 8, míg az európai bankindex 7 százalékot zuhant áprilistól június végéig.

Az árupiacokon is rendkívül ingatag időszaknak lehettünk szemtanúi. A világgazdaság energiaszükségletének legnagyobb részét adó olaj piacán áprilisban folytatódott az emelkedés. A líbiai polgárháborús helyzet továbbra is megoldatlan, Szíriában pedig mindennaposá váltak a tüntető tömegbe lövések. Az olajkitermelésben fontos szerepet játszó országok politikai bizonytalansága csak felerősítette a szűkös olajkészletek kimerülésével kapcsolatos félelmeket. A fekete arany ára 2008 augusztusa óta nem látott szintre, 125 dollár fölé emelkedett. A magas energiaár komoly terhet ró a gazdaságra, mely egyébként is törékeny lábakon áll. Az olaj piacán Osama Bin Laden halálhírét követően egy hét alatt közel 15 dolláros esést tapasztalhattunk, párhuzamosan a többi „kockázatos eszköz” árában megindult korrekcióval. Az északi tengeri Brent 4, míg az amerikai WTI árfolyama, a helyi készletezési problémák miatt, 11 százalékkal csökkent a negyedév során.

A magas energiaár mellett a mezőgazdasági terményárak év elején tapasztalt heves emelkedése problémát okoz azon fejlődő országokban, ahol az élelmiszerek iránti kereslet teszi ki a fogyasztói kosár túlnyomó részét. Az afrikai lázongások legfőbb okaként emlegetett agrárár-infláció szerencsére a második negyedévben megtorpant. A rizs és a kukorica közel egy százalékot esett, míg egy véka búza ára rendkívüli módon 27 százalékkal került lejjebb, jóval olcsóbbá téve a kenyeret.

Az arany piacán lassult az elmúlt két év globális pénznyomtatása fűtötte emelkedés (-5 százalék), míg az ezüst piacán 8 százalékos esést könyvelhettek el a befektetők. Érdekeség, hogy május elején minden idők legmagasabb, közel 50 dolláros árával szembesülhettek a nemesfém hívei. Ám az ezüst egy kiadós esés után végül unciánként 35 dolláron zárta a negyedévet.

A nyersanyagkapcsolt részvények piacán az időszak legjelentősebb eseménye a világ legnagyobb nyersanyag-kereskedőjének a tőzsdei bevezetése volt. A londoni és hongkongi tőzsdére bevezetett, svájci központú Glencore tulajdonosai 11 milliárd dollárnyi részvénycsomagot dobtak piacra. A vállalat árfolyama 7 százalékot esett a tőzsdei debütálás óta.

Magyar és régiós részvénytőzsdék

2011 első negyedév

A közép-kelet-európai részvénytőzsdék meglehetősen differenciált teljesítménnyel rukkoltak elő 2011 első negyedévében - annak ellenére is, hogy a befektetők többsége általában egy kalapban kezeli a régió országait. Az időszak nyertese a bukaresti tőzsdeindex volt közel 13 százalékos teljesítménnyel, melyet a budapesti értéktőzsde követett 8 százalékos emelkedéssel. A cseh PX és a lengyel WIG 20 index egyaránt 3 százalékos hozamot könyvelhetett el. Míg sereghajtónak az osztrák ATX index bizonyult 1 százalékos esésével.

A régiós részvénytőzsdék eltérő teljesítménye mögött különböző irányba mutató makrogazdasági hírek húzódtak meg. Románia tovább haladt az IMF és az EU által kijelölt úton. A fiskális konszolidáció jelentős megszorítások segítségével csökkenő pályára állította a költségvetés deficitét, illetve konszolidálta a fizetési mérleg hiányát. Mindezek következtében az IMF és az EU további 5 milliárd eurós biztonsági hitelkeretet nyitott meg az ország számára. A BUX feltűnően pozitív negyedéves teljesítménye mögött a kormány februárban bejelentett strukturális reformprogramja, a Széll Kálmán Terv indukálta erőteljes hangulatváltozás és a külföldi befektetők

korábbi alulpozícionáltsága húzódik meg. A programcsomag fő célja, az államadósság hosszú távú csökkentése, elnyerte a befektetői társadalom tetszését. Az optimizmus fennmaradásához viszont a gazdaságpolitika következetes kivitelezésére lesz szükség. A lengyelek relatíve gyenge teljesítménye a romló közfinanszírozási mutatóknak, az államadósság feszítő helyzetének, és az egyébként is magas részvény értékeltségi szinteknek köszönhető. A negyedév végén a Fitch kilátásba helyezte az ország adósságának leminősítését.

Az Észak-Afrikán végigsöprő forradalmi hangulat és a líbiai polgárháború okozta olajár-emelkedés eltérő hatással volt a régiós olajpapírokra. Az OMV - mely kitermelésének 10 százaléka származik Líbiából - közel 15 százalékot zuhant a háború kirobbanásának hírére. A líbiai készletek elvesztésének esélyét nem tudta kompenzálni a megugró olajár sem. A papír - köszönhetően a januári és a március végi rally-nak mégis 3 százalékot tudott emelkedni. A MOL az OMV relatív gyengeségének, valamint az olajárral párhuzamos emelkedésének köszönhetően Közép-Európa legértékesebb olajipari vállalatává nőtte ki magát. Az erős tavalyi évi eredménytermelés miatt újra napirendre került az osztalékfizetés lehetősége, mely pozitívan hatott a társaság megítélésére. A részvényesek 15 százalékos hozamot könyvelhettek el az év első három hónapjában. A finomítói árretek első negyedéves visszaesését nem érezték meg a régiós olajfinomítók, ugyanis a kieső líbiai könnyűolaj miatt piacra pumpált nehezebb szaudi olaj növelte az általuk felhasznált urali típusú nehézőlaj diszkontját, mely pozitívan hatott a társaságok profitjára. A PKN 15 százalékos emelkedésében szerepet játszottak a Polkomtel telefontársaságban meglévő 24 százalékos részesedésének vártnál magasabb áron történő eladásáról érkező, pozitív hírek.

A Fondul Proprietatea részvényei januárban debütáltak a bukaresti tőzsdén. A szocializmus idején elkobzott magánvagyonok utáni kártalanításra létrehozott alap (kárpótlási jegy) jelentős részesedéssel bír a román nemzeti olajtársaságban (Petrom), földgázkitermelőben (Romgaz), az ország energiaellátásáért felelős erőművekben és áramszolgáltató társaságokban. Az alap menedzsmentjét 2010-ben átvevő Templeton globális jelenlétű alapkezelő sikerként könyvelhette el, hogy a tőzsdei bevezetés napján a korábbi tőzsdén kívüli árhoz képest 25 százalékos szórnyalt az árfolyam.

A legnagyobb régiós áramtermelő CEZ árfolyama 13 százalékos növekedést az év vége óta. A sajnálatos fukusimai atomkatasztrófa miatt kiéleződött az atomenergia-ellenes hangulat a világban. A tartományi választások közepén álló Németországban leállították hét idősebb atomerőművet, aminek hatására megnőtt a fosszilis forrású energiatermelésre az igény, illetve csökkent az erőműi túlkínálat. Az események hatására közel 10 százalékos emelkedő határidős áramárak meghozták a vevőket a CEZ piacára.

A nagyobb régiós bankpapírok közül egyedül az OTP nyújtott kiemelkedőt (+11 százalék). Magyarország javuló makrogazdasági megítélése jótékonyan hatott az árfolyamra. A forint svájci frankkal szembeni erősödése csökkentette a bank devizahitelesei felől érkező nyomást. Negyedéves beszámolójában a vállalat a nem teljesítő hitelállomány növekedésének jelentős lassulásáról számolt be, ugyanakkor a magasabb céltartalék képzés miatt a vártnál enyhén alacsonyabb lett az adózott eredmény. A menedzsment optimizmusát tükrözi, hogy a vállalat három év szünet után újra osztalékot fog fizetni. A lengyel bankszektorban a nem teljesítő hitelek tetőzését várják az elemzők 2011 első felében, viszont a romló költségvetési deficit menedzselése céljából napirendre került a banki különadó bevezetése. A mértéke még kérdéses, de a lengyel kormány - okulva a magyar bankadó túlzott mértékével kapcsolatosan megfogalmazott uniós kritikákból - valószínűsíthetően mérsékeltebb közteherviselésre kötelezi majd a bankokat. Az állam továbbá privatizálni készül több tőzsdei társaságban meglévő részesedését. A második félévre várható minimum 10 százalékos PKO részvénycsomag értékesítése negatívan hatott a bank árfolyamára. A PKO közel nullában, míg a Pekao mínusz 5 százalékban zárta a negyedévet.

A régiós távközlési cégek piacán a Magyar Telekom bizonyult abszolút nyertesnek. Fő tulajdonosa a Deutsche Telekom értékesítette az AT&T-nek az amerikai T-Mobile-t, és bejelentette, hogy a bevétel egy részét az európai leánycégeiben meglévő, kisebbségi részesedések kivásárlására kívánja fordítani. A hír hatására gyors emelkedésnek indult a Telekom árfolyama. Az éve eleje óta végbenő közel 60 bázispontos 10 éves magyar állampapírhozam csökkenés pedig további vevőket csalogatott a társaság piacára. A hab a tortán a különadó 2013-as megszűnésével kapcsolatos kormányzati tervek bejelentése volt. A részvény 14 százalékos értékelődött fel. A cseh Telefonica internetpiacon történő erőfölénnyel való esetleges visszaélése után nyomozásba kezdett a cseh versenyhivatal. Maximális büntetés esetén az éves eredményének felét is bukhatja a társaság. A lengyel TPSA sikerként könyvelhette el, hogy magas áron sikerült értékesítenie egy televízió-, és rádióműsor sugárzással foglalkozó leányvállalatát. A horvát HTRA a Deutsche Telekom leányvállalataként Magyar Telekommal együtt profitált a kisebbségi részesedések kivásárlásával

kapcsolatos hírekre beinduló spekulációból. A Telefonica 6, a TPSA 8, míg a HTRA 3 százalékkal zárt magasabban március végén az év végi szintekhez képest.

A régiós ingatlanszektorban a stabilizálódás jelei mutatkoznak. A kihasználtsági ráták csökkenése megállt, sőt Lengyelországban már növekedésnek is indult. A vállalatok éves jelentéseikben mindemellett a bérleti díjak stabilizálódásáról is beszámoltak. További pozitívumként értékelhető, hogy folytatódott a már 2010 második felében megindult, enyhe hozamcsökkenés, melynek hatására az ingatlancégek portfólióértéke enyhe emelkedésnek indult. A kedvező folyamatok ellenére a régiós ingatlantársaságok többsége negatív tartományban zárta a negyedévet. A Graphisoft Park 3, a Fotex 5, az Ablon pedig 20 százalékkal értékelődött le. A CA IMMO ezzel szemben a szektor egyik legjobb eredményét produkálta, 9 százalékos emelkedéssel. A társaság versenytársainál bátrabb akvizíciós stratégiája úgy tűnik, elnyerte a befektetők tetszését. A tavalyi évben bejelentett 1,5 milliárd euró értékben Volksbanktól megvásárolt irodaparkot a vállalat átvette, így 2011-ben már egy jóval nagyobb eszközparkon profitálhat a lassú javulásnak induló piaci környezetből.

Eseménydús hónapokat élt át a gyógyszereszektor is az év első három hónapjában. 2010-ben még örülhettek a társaságok, hiszen a szektor megúszta a különadót, azonban ami késik, nem múlik. Az új kormányzati csomag kedvezőtlen elemeket tartalmazott a szektor számára. A három év alatt összesen 320 milliárd forintos gyógyszerkassza-csökkentés nagy részét várhatóan - hogy a fogyasztói árak ne emelkedjenek - a gyártóknak kell pótolniuk, ami csökkenteni fogja a cégek profitabilitását. A Richter esetében a negyedéves jelentés során közzétett warning csak tovább tetézte a bajt. A vállalat a növekvő kutatás, fejlesztési, marketing, és korábbi akvizícióihoz köthető költségek növekedése miatt jelentősen visszaeső eredményhányadra számít 2011-ben, valamint a tavaly ősszel akvirált Grünenthal leánycéggel kapcsolatban is az őszinél jóval mérsékeltebb várakozásokat tett közzé. Utóbbi különösen nagy csalódást jelentett a befektetők számára, és csökkentette a menedzsmentbe vetett bizalmat. A társaság árfolyama 8 százalékos esést az időszak során.

2011 második negyedév

A görög adósságválság fokozódása, valamint a globális gazdasági konjunktúra romlása nem hagyta érintetlenül régióinkat sem. Az elmúlt negyedévekben tapasztalt ázsiai növekedés fűtötte német ipari termelés, az ázsiai gazdasági növekedés lassulásának következtében a vártnál alacsonyabb importigényt támasztott Európa felé, jelentős hatást gyakorolva a többségében exportorientált közép-kelet-európai országok gazdasági termelésére, így hazánkéra is. A budapesti értéktőzsde fő indexe közel 2, a bécsi 4, a prágai 2,5 százalékos esést az időszak során. A negyedév vesztese a bukaresti tőzsdeindex volt, mely majd 7 százalékos csökkenést könyvelhetett el. A régió egyetlen belső kereslet által vezérelt gazdasága, Lengyelország relatíve ugyan jól teljesített, de a WIG index így is 1 százalékos mínuszban zárta az áprilistól június végéig tartó periódust.

A negyedév során a befektetők kockázatkerülő üzemmódba kapcsoltak, és a kevésbé ciklikus, stabilabb eredménytermeléssel bíró szektorok részvénytársaságai felé fordultak. Ezen folyamat nyertesének a távközlési vállalatok bizonyultak. A legkiemelkedőbb hozamot a Magyar Telekom részvényesei könyvelhették el. A társaság, mely az elmúlt évben bevezetett különadó miatt korábban alulteljesített, osztalékkal korrigálva bő 8 százalékos pluszban zárta a negyedévet. A vállalat piaci várakozásokat meghaladó első negyedéves eredményről számolt be. Az árbevétel nem okozott meglepetést, azonban az adózott eredmény 18%-kal múlta felül a piaci várakozást, ami egyértelműen a működési hatékonyság javulásának jele. A Magyar Telekom konkurensei közül a cseh Telefonica is meggyőző, 8 százalékos bővülést mutatott, míg a lengyel TPSA 3 százalékos emelkedett a negyedév során. Sereghajtónak a Horvát Telekom bizonyult csaknem 6 százalékos csökkenéssel.

Az olajpapírok piacán a MOL befektetői élhették át a legnagyobb izgalmakat. Május végén Orbán Viktor bejelentette, hogy az állam megvásárolta a Surgutneftegas birtokában lévő 21 százalékos részvénytársaságot. A tranzakció célja a MOL, mint az ország energiaellátásában stratégiai fontosságú vállalat, állami befolyás alá kerülése, valamint az orosz tulajdonból fakadó esetleges kockázatok megszüntetése volt. Az állam kijelentette ugyanakkor, hogy a vállalat stratégiájába nem kíván beleszólni, ami azt jelenti, hogy a jelenlegi menedzsment folytathatja eddigi eredményes munkáját. Bár az orosz kockázatot sikerült lecsökkenteni, Horvátországban kellemetlen fordulatot vettek az események. A horvát ügyészség vádat emelt Hernádi Zsolt ellen, aki a vád szerint 10 millió euróval vesztegette meg Horvátország korábbi miniszterelnökét, Ivo Sanadert, hogy hozzájáruljon a MOL INA-ban való tulajdonszerzéséhez és stratégiai irányításának

átvételéhez. Amennyiben a vád bebizonyosodna, veszélybe kerülhet a horvát állam és a MOL közötti szerződés, amely értelmében a magyar olajtársaság kezében összpontosul az INA stratégiai irányítása. A MOL számára Szíriából is kedvezőtlen hírek érkeztek. Az állandósuló szíriai tüntetések és öldöklések válaszáként az EU és az USA szankciókat léptetett életbe a vezető szír politikusokkal szemben. A társaság idei kitermelésének 14 százalékát adják a szír mezők, melyek veszélybe kerülhetnek, ha az történés a líbiai polgárháborús konfliktushoz hasonlóan folytatódnak. A negatív események keresttüzében a társaság részvényei közel 12 százalékot zuhantak a negyedév során.

Az osztrák OMV eredményes tőkeemelést bonyolított le 1,3 milliárd dollár értékben, amiből a közelmúltban vett tunéziai mezőket és a török Petrol Ofisiben vásárolt tulajdonrészt kívánja finanszírozni. A társaság sikeres ausztrál kutatásról számolt be, azonban összességében az enyhén csökkenő olajár, és a beszűkülő finomítói profítörnyezet közepette 2 százalékot esett részvényeinek árfolyama.

A lengyel finomítótársaságok közül a Lotos bő 2 százalékot emelkedett, míg a Polkomtel telefontársaság 24 százalékos részesedésétől végre megszabaduló PKN részvényei 2 százalékot estek az időszak folyamán.

Romániában a Fondul Proprietatea piacán december óta először újraindult a kárpótoltak jogainak részvényre konvertálása. Az így piacra kerülő jelentősebb részvénytömeg értékesítése miatt kialakuló eladói nyomás közepette 7,5 százalékot hanyatlott az árfolyam. Ugyanakkor az állami részesedés 33 százalék alá kerülésével megnyílt a szavazatkorlátok eltörlésének elvi lehetősége. Az alap menedzsmentjét végző Templeton közgyűlés összehívását tervezi.

A régiós áramtermelők piacán az első negyedév jelentős emelkedése után a második negyedévben szerény árnövekedésnek lehettünk szemtanúi, köszönhetően részben a befektetők telekommunikációs vállalatok esetében is tapasztalt „risk-off” üzemmódra kapcsolásának. A cseh áramóriás CEZ árfolyama bő 3 százalékot növekedett osztalékkal korrigálva. A menedzsment a várakozásoknak megfelelő első negyedéves eredményről számolt be, és a kedvező áramárkörnyezet miatt növelte a határidős áramértékesítését.

A lengyel áramtermelő PGE részvényei 5 százalékos pluszban zárták az időszakot.

A régiós bankszektorban rég nem látott pánik, majd azt követően megkönnyebbülés bontakozott ki a görög adósságválság kapcsán. Az osztrák Erste, amely közel 700 millió eurós görög hitellel rendelkezik, 10 százalékot esett június végéig a görög csődcockázatok megugrására. A hónap utolsó napjaiban azonban rakétaszerű 15 százalékos emelkedést produkált az újabb görög megszorítások elfogadásának hírére. Összességében közel 4 százalékot értékelődött fel az árfolyama. Itthon az OTP részvényesei majdnem 9 százalékos emelkedésnek örvendezhettek. A kormány bejelentette a bajba jutott devizahitelek helyzetének megoldását célzó tervét, amelynek fontos eleme, hogy megszüntette a kilakoltatási moratóriumot, így visszaadva a bankoknak a jelzálog érvényesítésének lehetőségét. Mindazonáltal a bajbajutottaknak felkínált árfolyamrögzítés, valamint a különbözet miatt felhalmozódó pótlólagos hitelállomány törlesztésének elhalasztása csupán elodázza a lakástulajdonosok problémáját, nem pedig megoldja azt.

A lengyel bankok a lengyel piac relatíve jó teljesítménye ellenére is mínuszban zárták az időszakot. A jegybanki alapkamat 75 bázispontos emelése, és a banki költségek bevezetésének felvetése borúsabb felhőket hozott a bankok piacára. A PKO 4, míg a Pekao 1 százalékot csökkent június végéig.

A régiós ingatlanszektorban továbbra is eltérő folyamatokat figyelhettünk meg. Míg Lengyelországban és Csehországban az irodaépületek kihasználtsága növekedett, addig hazánkban csupán egy egész enyhe javulást láthattunk ezen a téren. A hónap legjobb teljesítményét az óbudai Duna-parton elterülő Graphisoft Park részvényei produkálták közel 12 százalékos osztalékkal korrigált emelkedéssel. A menedzsment megemelte a 2011-es eredményvárakozását, valamint élénkítő érdeklődésről és kisebb irodahelységek sikeres bérbeadásáról számolt be. A régóta alulteljesítő Fotex papírijai továbbra sem találtak magukra, és csupán 2,5 százalékkal emelkedtek az időszak folyamán.

Sajnos, a gyógyszergyártók háza tájáról sem fogytunk ki a negatív eseményekből, hírekéből. A kormány bejelentette, hogy a tervekhez képest korábban, nem 2012-től, hanem már idén júliustól életbe lépne a gyógyszerkassza állami hozzájárulásának csökkentése, valamint az orvoslátogatók regisztrációs díjának 50 százalékos növelése. A Richter első negyedéves üzemi eredménye valamelyest alulmúlta a várakozásokat, míg nettó szinten a vállalat jobb eredményt ért el, mint a piaci konszenzus. Veszélybe került ugyanakkor a társaság üzemi eredményéhez 8 százalékban hozzájáruló hatóanyag sorsa, mely a Teva generikus fogamzásgátlójának összetevője. A gyógyszer

originális megfelelője, a Yasmin mellékhatásai miatt ugyanis több mint 7000 per készül gyártója, a Bayer ellen, ami veszélyeztetheti a generikus termék további értékesítését is. Jó hírek érkeztek ugyanakkor az Egis háza tájáról. A vállalat árbevétele 10 százalékot nőtt év/év alapon, míg az operatív eredménye másfélszeresedett. A cég mind bruttó, mind pedig operatív fedezet szintjén rekordot ért el.

Alapok befektetési politikája

Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alapkezelő 2011-ben is következetesen az eddig alkalmazott befektetési stratégiát követte, mely szerint a befektetési lehetőségek figyelembevételével a Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) forrásainak átlagosan egyharmadát fordította részvények, illetve egyéb kockázatos eszközök vásárlására.

A kezelési szabályzatban rögzített befektetési politika szerint az Alapkezelő az Alap portfoliójában átlagosan 30-40 százalék részvényhányadot megközelítő részvényarányt kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba, illetve azokhoz hasonló kockázatú eszközökbe (vállalati kötvények, jelzáloglevelek) kívánja fektetni.

A részvénykiválasztás során az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az idei évben az Alap portfóliójában szereplő részvényeken belül a hazai blue chip részvények mellett jelentős súlyt képviselt néhány – a BÉT-en jegyzett – kevésbé likvid részvény (Állami Nyomda, Danubius, Graphisoft Park), valamint pár külföldi, elsősorban régiós, az Alapkezelő által alulértékeltnek tartott vállalat, amelyektől a piaci átlagteljesítmény túlteljesítését várja hosszútávon (legnagyobb súllyal Adris, CEZ, Fondul Proprietatea, Valero). Pár százalék erejéig arany ETF is szerepelt az Alap portfóliójában.

Az Alap részvényaránya 2011 első félévében fokozatos csökkenést mutatott, az emelkedő piacokon elsősorban az Alap olajtársaságokban lévő pozícióit mérsékelte.

A részvények mellett, kockázatos eszközként részben azok helyett az Alap mintegy 15-20 százalék erejéig euróban denominált vállalati kötvényeket is tartalmazott.

Az Alap mintegy kétharmadát kitevő kötvényportfóliójának módosított átlagideje év elején 1,3 év volt, és ezt a szintet a félév minimálisan csökkentette az Alapkezelő. A portfólió összetételére jellemző volt, hogy rövid futamidejű diszkontkincstárjegyek mellett 2-3 éves államkötvényeket tartalmazott és a 2014 után lejáró magyar állampapírok súlya elenyésző volt. A forintban és devizában denominált vállalati kötvények, jelzáloglevelek együttes súlya az Alap portfóliójában a félév során 20-25 százalék között mozgott. Az Alapkezelő a félév során kisebb-nagyobb súllyal folyamatosan tartott eurót, illetve dollárt az Alapban.

Concorde Kötvény Befektetési Alap

Az Alapkezelő 2011 első felében is következetesen az eddig alkalmazott befektetési stratégiát követte, mely szerint a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony (hitel)kockázatú értékpapírokba fektetve igyekezett magas hozamot elérni. Ennek érdekében az Alapkezelő elsősorban a magyar állampapírpiacon befektetéseket igyekezett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

A kezelési szabályzatban rögzített befektetési politika szerint 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 pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektetheti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30 százalékig külföldi kibocsátású állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárolhat az Alapkezelő.

Az év elején az Alap módosított átlagideje 3,6 év volt, ami gyakorlatilag megegyezett benchmarkként szolgáló MAX index hasonló mutatójának értékével. Látván a külföldi befektetők év eleji alulsúlyozottságát és a magyar gazdaságpolitika elkötelezettségét az államadósság csökkentésének irányában, az Alapkezelő a félév során az időnként romló globális kockázatvállalási hajlandóság ellenére is megtartotta az Alap semleges kamatláb-érzékenységét. Június végén azonban, elsősorban a globális és a hazai növekedési kilátások romlása miatt kisebb mértékben, 5 százalékkal csökkentette az Alap átlagidejét. A portfólió módosított átlagideje így 3,35 évre csökkent.

A félév során 6-8 százalékos súlyt képviseltek az Alapban a még 2008-ban és 2009-ben vásárolt euróban denominált vállalati kötvények, igaz a kitettség egy részét (pl. Magnolia) az Alapkezelő a félév során csökkentette. Az említettek mellett minimális dollárkitettsége volt az Alapnak, és 10 százalék körüli súllyal jelzáloglevelek is megtalálhatók voltak a portfóliójában.

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

A kezelési szabályzatban rögzített befektetési politika szerint az Alapkezelő elsősorban rövid (kisebb mértékben hosszabb) lejáratú, diszkont- fix és változó kamatozású állampapírokba és vállalati kötvényekbe fekteti az Alap tőkét. Emellett megfelelő piaci alkalom esetén a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvényeket is vesz, egyidejű határidős eladásokkal vagy opciókkal fedezve. Az Alap egy hagyományos kötvényalapnál alacsonyabb kockázatú befektetési lehetőséget jelent, relatív kis árfolyam-ingadozással, kisbefektetők szempontjából alternatívát teremtve a kincstárjegyekbe történő befektetéseknek.

Az Alapkezelő 2011 első féléve során a befektetési politikának megfelelően alapvetően állampapírokat és kisebb súllyal jelzálogleveleket, vállalati kötvényeket tartott az Alap portfóliójában.

Az év elején az Alap módosított átlagideje 1,15 év volt, ami gyakorlatilag megegyezett benchmark hasonló mutatójának értékével. Látván a külföldi befektetők év eleji alulsúlyozottságát és a magyar gazdaságpolitika elkötelezettségét az államadósság csökkentésének irányában, az Alapkezelő a félév során az időnként romló globális kockázatvállalási hajlandóság ellenére is megtartotta az Alap semleges kamatláb-érzékenységét. Június végén azonban, elsősorban a globális és a hazai növekedési kilátások romlása miatt kisebb mértékben, 5 százalékkal alulsúlyozta az Alap átlagidejét. Miután időközben nőtt a benchmark kamatláb-érzékenysége, így az Alap módosított átlagideje június végére 1,25 évre emelkedett. Említést érdemel, hogy az Alapkezelő 2011 tavaszán lezárta a még 2008-ban nyitott határidős kamatlábügyleteket, amelyeket anno a kötvényportfólió kamatláb-kockázatának csökkentése érdekében nyitott.

A félév során az Alapkezelő csökkentette a még 2008-ban és 2009-ben vásárolt euróban denominált vállalati kötvény kitettség egy részét (pl. Magnolia, OTP Perpetual), ugyanakkor újabb eurós papírokat is vásárolt (Richter részvényre átváltoztatható MNV kötvényeket). Június végén a devizás vállalati kötvények súlya 3,3 százalék körül állt, amely mellett minimális (egy százalékos) dollár kitettsége volt az Alapnak. A félév során az Alapkezelő nem vásárolt újabb jelzálogleveleket, így azok aránya 6 százalék közelébe esett, ezzel szemben nőtt a Magyar Állam által garantált Diákhitel Központ kötvények súlya.

Megfelelő lehetőség hiányában alacsony (jellemzően 1-2 százalék alatti) szinten maradt az Alapban a részvény alapú arbitrázs ügyletek súlya.

Concorde Részvény Befektetési Alap

Az Alapkezelő a 2001-ben indított Concorde Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) esetében egy addig nem alkalmazott befektetési stratégiát követ, mely szerint a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak 50-95 százalékát fordítja részvények vásárlására, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba, illetve azokhoz hasonló kockázatú eszközökbe kívánja fektetni.

A 2011-es év első felében a részvényportfóliót a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett értékpapírok és néhány külföldi, elsősorban régiós, illetve amerikai vállalat részvénye alkotta, míg az Alap eszközeinek fennmaradó részét kitevő kötvényportfóliót alapvetően euróban denominált vállalati kötvények, valamint rövid hazai és kisebb súllyal deviza (főleg EUR) kötvények alkották.

A részvénykiválasztás során az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az idei

évben az Alap portfóliójában szereplő részvényeken belül a hazai blue chip részvények mellett jelentős súlyt képviselt néhány – a BÉT-en jegyzett – kevésbé likvid részvény (Állami Nyomda, Danubius, Graphisoft Park), valamint pár külföldi, elsősorban régiós, az Alapkezelő által alulértékeltnek tartott vállalat (legnagyobb súllyal Adris, CEZ, Fondul Proprietatea, Telefonica, Valero), amelyekről a piaci átlagteljesítmény túlteljesítését várja hosszútávon.

A részvényportfólióban az alacsony határidős kamattartalomnak köszönhetően az Alapkezelő indexarbitrázs ügyleteket nyitott (az azonnali részvényt határidősre cserélte), ezzel is javítva a részvényportfólió relatív teljesítményét.

Az Alap részvényaránya 2011 első félévében fokozatos csökkenést mutatott, az emelkedő piacokon elsősorban az Alap olajtársaságokban lévő pozícióit mérsékelte.

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Az Alapkezelő a 2002-ben indított Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alappal egy új befektetési lehetőséget kínált a befektetőknek: külföldi részvényt piacok teljesítményét követő termékkel bővítve a palettát szélesebb diverzifikációs lehetőséget próbált nyújtani.

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvényt piacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik.

Az Alapba kerülő kollektív befektetési értékpapírok úgy lettek kiválasztva, hogy az általuk megtestesített részvénybefektetések szinte tökéletesen lefedik az MSCI World indexet kitevő mintegy 1500, a világ legnagyobb tőzsdéi társaságát. Ezzel a magyar alappiacon egyedülálló nemzetközi részvény diverzifikációs lehetőséget költséghatékony módon hozott létre az Alapkezelő.

Az Alap indulása óta az Alapkezelő döntően az alapkezelési szabályzatban megfogalmazott referenciahozamot (benchmark) képezi le, passzív portfóliókezelést folytat, ettől csak kis mértékben térve el az egyes részpiacokon.

A félév folyamán a részvényarányt végig a 95 százalékos mérték alatt tartottuk. Elsősorban az amerikai és az európai részvényt piaci kitettségenket csökkentettük az év elején, de a megcélzottnál kevesebbet tartottunk a kanadai és az ázsiai régió részvényeiből. Egyedül a japán piaci kitettségenket növeltük a megcélzotthoz képest. Az időszak folyamán igyekeztünk kihasználni az 5-10 százalékos sávban ingadozó részvényárfolyamokat. Nagyobb emelkedések után eladtunk, míg számottevőbb visszaesés esetén visszavettünk részvényt. A részvénykitettségen döntő része volt kollektív befektetési értékpapírokba fektetve, de az Alap átlagosan 1-2 százalékban tartott az Alapkezelő által alulértékeltnek vélt egyedi részvényt. A portfólió maradéka legnagyobb részt hazai diszkontkincstárjegyekbe volt befektetve.

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

A hatályos törvények értelmében az értékpapír forgalmazást folytató cégek nem fizethetnek kamatot ügyfeleik pozitív számlaegyenlege után. A részvényportfóliójukat gyakran átstrukturáló befektetők rövidtávon rendelkezésre álló forrásaikat nem tudják hatékonyan lekötni, ugyanis a néhány napi kamatot meghaladja az esetleges állampapír befektetés eladási és vételi ára közötti különbség. Szintén nem gazdaságos a rövidtávon rendelkezésre álló források kereskedelmi banki számlára való utalása, hiszen az átlagos utalási költségek több napi kamatot emésztenek fel. Az Alapkezelő az Alapot a forgalmazási hely(ek) befektetőinek rövidtávon rendelkezésre álló forrásai hatékony lekötése érdekében hozta létre. A cél az, hogy a befektetők az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával legalább az átlagos banki látra szóló kamatnak megfelelő szintű nettó hozamot érjenek el.

Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen. Az Alapkezelő az Alap vagyont belföldi pénzügyi eszközökbe – állampapírokba, állampapír alapú repo-megállapodásokba, az Alap vagyont érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzügyi eszközökbe – fekteti. Az Alap portfóliója kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejárató eszközökbe fektethető be. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 90 napot ne haladja meg.

Az Alap módosított átlagideje az év elején 0,1 év volt. Az Alapkezelő az Alap nagy részét 1-3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyekbe fektette, időnként (legfeljebb 10 százalékos súllyal) lekötött bankbetétek is szerepeltek a portfólióban. A második negyedévben (elsősorban kedvezőbb hozamuk és rövid futamidejük miatt) egyre nagyobb súllyal jelentek meg az Alapban a kéthetes MNB kötvények. Június végén az Alap módosított átlagideje 0,12 év volt, amely gyakorlatilag megegyezett az év eleji szinttel.

Concorde-VM Abszolút Származtatott 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 alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

A befektetési döntéseket az Alapkezelő technikai alapon hozza, az instrumentumok kiválasztásában kisebb súllyal fundamentális szempontok is szerepet kaphatnak. Az Alapkezelő az alacsony kockázatú instrumentumokra (bankbetét, rövid lejáratú állampapír) mint alapvető és kiinduló befektetésre tekint. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális 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.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek nagyobb részét magyar állampapírokban tartotta, míg a portfólió kisebbik hányadán rövidtávú részvénypiaci pozíciókat nyitott technikai alapon, elsősorban az amerikai piacokon.

Concorde PB1 Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok,

emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek több, mint 90 százalékát tartotta kollektív befektetési értékpapírokban. Ezen belül a részvénypiaci kockázattal rendelkező alapok aránya csekély mértékű, a kollektív befektetési eszközök döntő része kötvény típusú alapokban volt. A félév során az Alap kezelője a portfólióban korábban megtalálható egyedi részvényeket és a hazai vállalatok euróban denominált kötvényeit több lépésben kollektív befektetési értékpapírokra és hazai állampapírokra cserélte.

Concorde PB2 Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek átlagosan mintegy 90-95 százalékát tartotta kollektív befektetési értékpapírokban. A kollektív befektetési eszközök nagyobbik része kötvény típusú alapokban volt. A félév során az Alap kezelője a portfólióban korábban megtalálható egyedi részvényeket és a hazai vállalatok euróban denominált kötvényeit több lépésben kollektív befektetési értékpapírokra és hazai állampapírokra cserélte.

Concorde PB3 Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek átlagosan mintegy 80-85 százalékát tartotta kollektív befektetési értékpapírokban. A félév során az Alap kezelője a portfólióban korábban megtalálható egyedi részvényeket és a hazai vállalatok euróban denominált kötvényeit több lépésben kollektív befektetési értékpapírokra és hazai állampapírokra cserélte.

Concorde CEE Smallcap Származtatott Befektetési Alap

Az Alap célja, hogy befektetői számára elsősorban a fejlett piacokénál magasabb növekedési potenciállal rendelkező kelet-közép-európai részvénytőzsdéken, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektetve hosszútávon lehetőleg az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el. Az Alapkezelő kis- és közepes vállalatoknak tekinti azon társaságokat, melyek piaci kapitalizációja nem haladja meg az 1 milliárd eurót. Az Alapkezelő azonban megfelelő lehetőségek esetén az Alap eszközértékének 20 százalékáig 1 milliárd eurót meghaladó piaci kapitalizációjú társaságok részvényeiből is tarthat az Alap portfóliójában.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alap kezelése során abszolút hozam elérésére törekszik. Ha az Alapkezelő nem lát megfelelő befektetési lehetőségeket a részvénytőzsdéken, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alapkezelő célja hosszútávon az átlagosan 60 százalék körüli részvénykitettségek elérése. Az Alapkezelő a részvénytőzsdéken korlátozott mértékben rövid (short) pozíciót is felvehet. Azonban az Alap összesített nettó részvénypozíciója nem lehet negatív. Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyleteket is köthet, elsősorban a befektetések deviza- és árfolyam-kockázatának csökkentése céljából.

Az alap eszközeinek mintegy 40 százalékát hazai állampapírokban és vállalati kötvényekben tartottuk, míg a maradék eszközök hazai, cseh, horvát, lengyel, román és szlovén részvényekbe voltak fektetve. A legnagyobb részvénypozíciók az Adris, Állami Nyomda, Egis, Fondul Proprietatea, Graphisoft Park és Multimedia Polska voltak.

Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de - akár short pozíciók felvételével - eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többelhozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. A 2011-es év első felében a japán földrengés által okozott fukusimai katasztrófa lokális mélypontra lökte a világ vezető részvénytőzsdéi indexeit, a pánikszerű hangulatban az Alap kezelője a japán részvénytőzsdéi kitettség növelése mellett döntött. A tavasz hátralévő részében azonban az emelkedésé volt a főszerep, míg végül ismét új csúcsok következtek. A pozitív tőkepiaci hangulatot az Alap kezelője az Alap kockázati kitettségének csökkentésére igyekezett felhasználni, melynek során elsősorban az olajszektorhoz köthető vállalatok részvényeit és kötvényeit értékesítette. Így a félév végéhez közeledve 40-45 százalék körül mozgott a kockázatos eszközök portfólión belüli aránya.

Concorde Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen Közép-Európában kibocsátott, tőzsdén jegyzett részvényekbe fekteti. Emellett magyar és külföldi államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzüpi eszközökben, ügyletekben tarthatja. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a külföldi befektetések devizakockázatát, a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatláb-kockázatát (fedezeti ügylet) és egyéb befektetési kockázatot, illetve arbitrázs célokat szolgál, illetve csökkenti az Alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása). A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített értéke az Alap nettó eszközértékének 30%-át nem haladhatja meg. E korlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet és a hitelintézettel állampapírra kötött repó ügylet.

Az Alap elsődleges célja, hogy lekövesse a benchmarkul szolgáló régiós bluechip CETOP indexet, de alacsony mértékben az alapkezelő által alulértékeltnek tartott kisebb kapitalizációjú régiós részvények is a portfólió részét alkotják. 2011 első felében így a benchmarkelemeken kívül a portfólió részét alkotta néhány régiós ingatlanfejlesztő vállalat részvénye, valamint a román kárpótlási alap jegyei (Fondul Proprietatea). Emellett a portfólió részét alkotta néhány az Alapkezelő által vonzó befektetésnek tartott euróban denominált vállalati kötvény is.

Concorde EURO Pénzüpi Befektetési Alap

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél külföldi részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzük után banki látra szóló betét szintű hozamot érhessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú európai pénzüpi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repo- és fordított repoügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzüpi eszközökbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alapkezelő a hatékony portfóliókezelés céljából az Alapba nyithat határidős deviza ügyleteket is az Alap eszközértékének 30 százalékáig. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 360 napot ne haladja meg. Az alap euróban denominált, dematerializált, egyenként 0,01 euró névértékű, visszaváltható befektetési jegyként vásárolható meg.

Concorde USD Pénzüpi Befektetési Alap

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél külföldi részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzük után banki látra szóló betét szintű hozamot érhessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen, ezért az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzüpi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repo- és fordított repoügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, valamint az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzüpi eszközökbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is

vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alapkezelő a hatékony portfóliókezelés céljából az Alapba nyithat határidős deviza ügyleteket is az Alap eszköztékének 30%-ig. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 360 napot ne haladja meg. Az alap USD-ben denominált, dematerializált, egyenként 0,01 USD névértékű, visszaváltható befektetési jegyként vásárolható meg.

Signal Részvény Befektetési Alap

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytúlsúlyos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak 50-95 százalékát fordítja részvények vásárlására, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba, illetve azokhoz hasonló kockázatú eszközökbe kívánja fektetni.

A 2011-es év első felében az Alap kezelője kiemelt óvatossággal kezelte a portfóliót, melynek így nagyobb részét, nagyjából 80 százalékát hazai állampapírokba és jelzáloglevelekbe fektette. Az Alap eszközeinek fennmaradó hányada, nagyjából 20 százaléka kockázatos eszközökbe lett befektetve, melyek nagyrészt euróban denominált vállalati kötvények voltak.

Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően fundamentálisan alulárzott részvények vásárlásával. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba, így egy-egy részvény súlya az Alapon belül akár a 10-15 százalékot is megközelítheti. Az értékalapú szemlélet tükrében az Alap jelentős mértékben fektethet alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Tekintve, hogy egy-egy részvény súlya az Alapon belül egy átlagos, jól diverzifikált részvényalaphoz képest magasabb is lehet, az Alap egy átlagos részvényalaphoz képest nagyobb kockázatú.

A 2011-es év első felében a japán földrengés által okozott fukusimai katasztrófa lokális mélypontra lökte a világ vezető részvénytőzsi indexeit, a pánikszerű hangulatban az Alap kezelője a japán részvénytőzsi kitérés növelése mellett döntött. A tavasz hátralévő részében azonban az emelkedés volt a főszerep, míg végül ismét új csúcspontok következtek. A pozitív tőkepiaci hangulatot az Alap kezelője az Alap kockázati kitérésének csökkentésére igyekezett felhasználni, melynek során elsősorban az olajszektorhoz köthető vállalatok részvényeit és kötvényeit értékesítette. Így a félév végéhez közeledve 60-65 százalék körül mozgott a kockázatos eszközök portfólión belüli aránya.

Concorde Euro PB3 Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (átlagosan legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe (döntően kollektív befektetési értékpapírokba) fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek átlagosan mintegy 97-99 százalékát tartotta kollektív befektetési értékpapírokban. Az Alap portfólióját a kollektív befektetési formák mellett kis mértékben hazai állampapírok alkották. Az Alapnak teljes euró kitettsége volt az időszak során.

AVIVA Magyar Részvény Indexkövető Alap

Az Alap indexkövető befektetési alap, ezért az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap hazai részvények vásárlásával a következő index teljesítményét kövesse (illetve lehetőség szerint haladja meg): 86% BUX index, 11% BUMIX index, 3% ZMAX index. Az Alap tehát tőkéjének döntő részét a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT) bevezetett magyar részvényekbe fekteti, így befektetési politikáját tekintve tiszta hazai részvényalap.

Az időszak során az Alapkezelő jelentős mértékben nem tért el a benchmarktól, részvénykitettsége jellemzően 92 és 97 százalék között mozgott. Összetételében a benchmarktól való legnagyobb eltérés a bankpapírok alulsúlyozása és néhány ingatlanfejlesztő felülsúlyozása volt.

Concorde-VM Euro Befektetési Alap

Az Alap célja a Concorde-VM Befektetési Alap teljesítményének követése euros kitettséggel. Ennek elérése érdekében az Alap 95-97 százalékban Concorde-VM Befektetési Alapot tart eurora lefedezve. Ez az arány a deviza forward eredményétől függően változhat. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb euros hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap olyan származtatott befektetési alapba fektet, amely magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Tekintve, hogy a vásárolt alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért a vásárolt alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek nagyobb részét állampapírokban tartotta, míg a portfólió kisebbik hányadán rövidtávú határidős pozíciókat nyitott.

Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű származtatott termékekbe fekteti értékpapír befektetési alap. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszelesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid távú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően statisztikai

összefüggésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv.

Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek nagyobb részét magyar állampapírokban tartotta, míg a portfólió kisebbik hányadán rövidtávú határidős pozíciókat nyitott.

Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban közel egyenlő arányban tartson a Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap, a Concorde-VM Származtatott Befektetési Alap és a Citadella Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeiből. Ezen vásárolt alapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni.

Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap saját tőkéjének átlagosan legalább 80 százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni. Az Alap a Tpt. 277. §-a által szabályozott befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat (döntően kollektív befektetési értékpapírokat) is vásárol és ad el.

A Nyilasi 2015 Spekulatív Származtatott Befektetési Alap

Az alap koncepciója, hogy futamidejével a magánszemélyek TBSZ adómentességi lehetőségének időhorizontjára illeszkedve ideális adómentes befektetési lehetőséget nyújtson a magas hozamot megcélzó hosszú távú befektetők számára. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el összetett elemzési stratégiák alapján, főként globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.

Az alap nem benchmarkhoz mért relatív teljesítményt kíván elérni, hanem az abszolút pozitív hozam elérése a célja, ezért benchmarkja nincs.

Sui Generis 1.0 Származtatott Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól 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 addicionális kockázat vállalása mellett. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. A benchmark minden hónap elejétől 100%-ban az RMAX (egy évnél rövidebb lejáratú állampapírokból álló index).

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Az Alap befektetési döntéseiben nagymértékben támaszkodik a Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zrt. (1211 Budapest, Janka u. 8.) elemzéseire.

Az Alap 2011 első felében eszközeinek nagyobb részét magyar állampapírokból tartotta, míg a portfólió kisebbik hányadán rövidtávú határidős pozíciókat nyitott.

Generáció Patikapénztár Befektetési Alap

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve, valamint az azonnali és határidős részvénypiaci félreárazásokat kihasználó arbitrázsügyletekkel a benchmark (80% RMAX index, 20% MAX index) teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a rövid futamidejű magyar állampapírokból történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Budapest, 2011. július 28.

Bilibók Botond
vezérigazgató
Concorde Alapkezelő zrt.