

## Concorde Nemzetközi Részvény Alap

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.

### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

**Magas Kockázat**

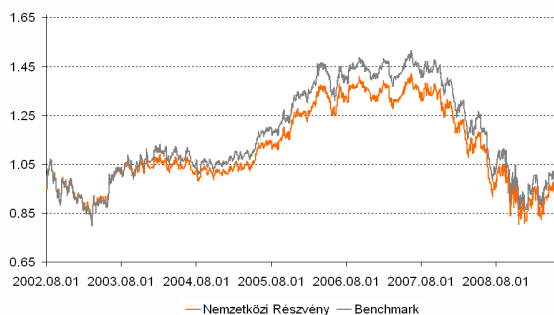
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <

**Biztonságra törekvő**
**Dinamikus**

### Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvénypiacok teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandók kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piacok devizáinak árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek

Nemzetközi Részvény és a referencia alakulása az indulástól



Referencia index (benchmark) 95% MSCI World, 5% RMAX

2009.05.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4,383,827</b>	<b>116.45%</b>
Folyószámla, készpénz	2,849	0.08%
Egyéb követelés	302,630	8.04%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	240,671	6.39%
Diszkontkincstárjegyek	190,938	5.07%
Magyar Államkötvények	49,733	1.32%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,835,077	101.87%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	3,835,077	101.87%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	2,600	0.07%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-619,203</b>	<b>-16.45%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-9,474	-0.25%
Egyéb kötelezettség	-609,729	-16.20%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>3,764,624</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.951404</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	33,734	0.90%

### Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	50.4%
Euró-zóna	17.4%
Nagy Britannia	9.1%
Azsia	15.9%
Egyéb országok	7.2%

### Portfólió összetétel



Részvények	99.9%
DKJ	0.1%
Egyéb eszközök	0.0%

### Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi Részvény	referencia hozam
2002**	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
2007	-3.47%	-3.33%
2008	-33.05%	-35.12%
indulástól (2493 nap)	-0.74%	-0.08%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-14.61%	-16.95%	-9.28%	-1.56%

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvénypiacok:

A márciusban induló kedvező tőkepiaci hangulat májusban is kitartott. Saját devizában a régió legjobban teljesítő indexe a BUX Index volt az időszakban. Az OTP a hónapban tette közzé gyorsjelentését. Az eredményt nagymértékben javította az a nyereség, amit a cég azon ért el, hogy a saját, a piacon forgó devizás kötvényeit vásárolta vissza lényegesen a névérték alatt. A MOL 10%-os részesedést szerzett egy iraki gázmezőkkel rendelkező cégben.

#### Nemzetközi részvénypiacok:

A nemzetközi tőkepiacokat májusban továbbra is a vevők dominálták. Az olaj világpiaci ára dollárban több mint 25%-ot, euróban pedig megközelítőleg 20%-ot emelkedett. Az európai és az amerikai hosszú állampapírok árai viszont estek, így azok hozamai emelkedtek. A hónapban közzétették Amerikában a stressz teszt eredményeit, melyből az derült ki, hogy a vizsgált 19 bank felének szüksége lesz tőkeemelésre.

#### Hazai kötvénypiac:

A nemzetközi tőkepiacokra a hazai állampapírpiacon is kedvezően hatott. A rövid- és hosszabb futamidejű magyar államkötvények hozamai egyaránt estek, így azok árfolyamai emelkedtek. Az időszakban a magyar kockázati felár (CDS) is csökkent. A forint több mint 2%-ot erősödött az euróval és megközelítőleg 7%-ot az amerikai dollárral szemben. A hónapban a magyar nagyvállalatok által kibocsátott euró kötvények iránt nőtt a kereslet.

Májusban csökkentettük az alap euró-zónai részvénykitettséget.

#### Költségek

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