

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 megfontolásokból 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

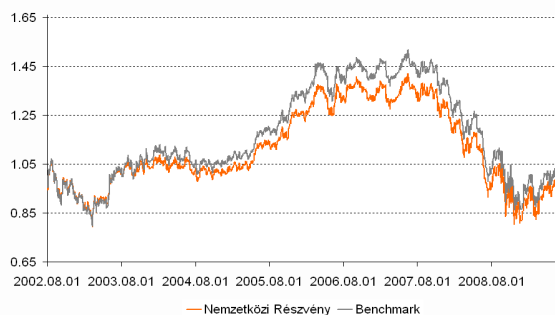
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
--------	--------	--------	--------

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

2009.06.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,960,237	103.08%
Folyószámla, készpénz	21,348	0.56%
Egyéb követelés	8,926	0.23%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	234,737	6.11%
Diszkontkincstárjegyek	234,737	6.11%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,695,118	96.18%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	3,695,118	96.18%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	108	0.00%
Kötelezettségek összesen	-118,402	-3.08%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,224	-0.37%
Egyéb kötelezettség	-104,179	-2.71%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,841,835	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.906927	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	57,981	1.51%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	50.2%
Euróövezet	17.4%
Nagy Britannia	9.2%
Azsia	15.9%
Egyéb országok	7.2%

Portfólió összetétel



Részvények	96.2%
DKJ	3.8%
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 (2525 nap)	-1.42%	-0.68%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-8.51%	-18.24%	-12.67%	-3.14%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok:

Júniusban a régiós részvénypiacokat a vevők dominálták. A piac számára kérdés volt, mi lesz a Richter 25+1%-os állami részvénytörvényével az átváltoztatható kötvények szeptemberi lejáratát követően. A részesedés továbbra is az állam kezében fog maradni, mely egy esetleges felvásárlás lehetőségét gyakorlatilag megszünteti. Az időszakban a CETOP index forintban közel 1%-ot emelkedett.

Nemzetközi részvénypiacok:

Júniusban az nemzetközi részvénypiacokon a volatilitás (áringadozás) mértéke nagymértékben csökkent. Az Európai Központi Bank a monetáris enyhítés eddig nem alkalmazott eszközehez nyúlt, melynek keretében az ECB pontosan annyi hitelt nyújt majd az euróövezet bankjainak, amennyit azok igényelnek. A főbb indexek közül a Nasdaq zárt pluszban.

Hazai kötvénypiac:

Júniusban tovább nőtt a kamatkülönbség a magyar és a régiós jegybanki alapkamatok között. E mutató értéke Magyarországon 9,5%, Csehországban 1,5% maradt. Lengyelországban pedig a hónap végén a jegybank egy 25 bázispontos vágással 3,5%-ra csökkentette az alapkamatot. A magyar rövid és a hosszabb futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek a hónapban. A forint az euróval szemben 3%-ot, a dollárral szemben pedig megközelítőleg 4%-ot erősödött.

Összességében az alap részvényaránya nem változott a hónapban. Júniusban Valero részvényeket vásároltunk.

Költségek

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