



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 túltejesítése.

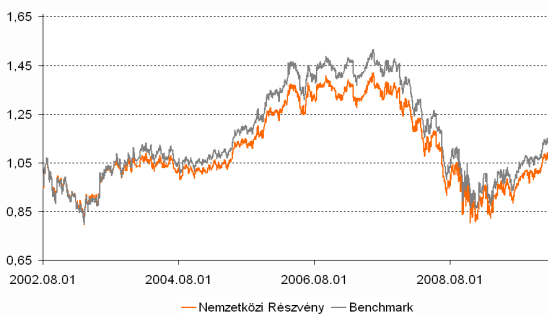
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Magas Kockázat
			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvénypiacok teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandóak 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

2010.01.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5.558.269	106,38%
Folyószámla, készpénz	66.148	1,27%
Egyéb követelés	104.240	2,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	362.544	6,94%
Diszkontkincstárjegyek	362.544	6,94%
Magyar Államkötvények	0	0,00%
Devizás kötvények	0	0,00%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	5.025.336	96,18%
Hazai részvények	0	0,00%
Külföldi részvények	5.025.336	96,18%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	0	0,00%
Kötelezettségek összesen	-333.543	-6,38%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-23.634	-0,45%
Egyéb kötelezettség	-309.909	-5,93%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5.224.726	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,041901	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0,00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	48,6%
Euróövező	17,1%
Nagy Britannia	9,3%
Azsia	16,4%
Egyéb országok	8,6%

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%
2009	23,65%	26,31%
indulástól (2738 nap)	0,53%	1,36%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
15,34%	-6,86%	-8,64%	0,36%

Mi történt a hónap során?

Magyar részvénypiac:

A régiós tőzsdék a korábbi tendenciával ellentétben a fejlett piacokkal ellentétes irányban mozogtak januárban. A Richter vezérgazdátja, Bogsch Erik, a magyar gazdasági helyzet további romlására számít a megszorító intézkedések és a növekvő munkanélküliség következményeként. Ezek a tényezők a gyógyszerek iránti keresletre is negatív hatással lesznek. A Moody's Baa2-ről Ba1-re rontotta az OTP járulékos kölcsöntökéjének minősítését.

Nemzetközi részvények:

2010 első hónapjában egy vártnál rosszabb munkaerőpiaci adat látott napvilágot az USA-ban és a vártnál nagyobb mértékben nőtt az amerikai GDP a negyedik negyedévben. Az amerikai és a német hosszú állampapírhozámok hozamai estek januárban, így azok árfolyamai emelkedtek. A vezető amerikai és német részvényindexek estek az év első heteiben. A dollár tovább erősödött az euróval szemben (+3,2%) az 1,3863-as szintig. Az arany árfolyama nem emelkedett tovább.

Hazai kötvénypiac:

Januárban napvilágot látott a vártnál némileg alacsonyabb inflációs adat. A 2009. decemberi magyar infláció év/év alapon 5,6% volt. Az ipari termelés decemberben a vártnál sokkal alacsonyabb mértékben tudott nőni. A magyar, forint alapú egy, három, öt és tíz éves futamidejű állampapírok hozamai egyaránt estek az időszakban. A forint kis mértékben gyengült a dollárral szemben.

Januárban növeltük a japán részvénykitettséget és csökkentettük az amerikai kitettséget.

Költségek

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