



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

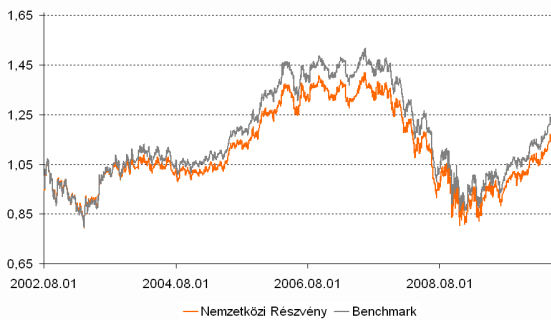
Magas Kockázat

< 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 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

2010.04.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,883,058	104.78%
Folyószámla, készpénz	173,339	3.09%
Egyéb követelés	126,889	2.26%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	350,417	6.24%
Diszkontkincstárjegyek	350,417	6.24%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	5,232,413	93.19%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	5,232,413	93.19%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-268,212	-4.78%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-7,234	-0.13%
Egyéb kötelezettség	-260,978	-4.65%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,614,845	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.140942	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	46.5%
Euróövezet	16.5%
Nagy Britannia	10.5%
Azsia	16.6%
Egyéb országok	9.8%

Portfólió összetétel



Részvények	93.2%
DKJ	6.8%
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 (2829 nap)	1.70%	2.56%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
21.36%	-0.40%	-4.90%	1.69%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok:

A MOL hitelminősítéséhez kapcsolódó kilátásokat az S&P negatívról stabilra javította. A vállalat közgyűlése jóváhagyta, hogy a cég ne fizessen osztalékot 2009-es eredménye után. Az OTP közgyűlése ismét elvetette a szavazati korlát 25%-ról 10%-ra való leszállítását, elfogadták azonban, hogy a bank ne fizessen osztalékot tavalyi eredménye után. A Richter közgyűlése elfogadta a részvényenkénti 770 forint osztalék kifizetését a 2009-es eredmény után.

Nemzetközi tőkepiacok:

Áprilisban az európai részvényindexek lényegesen alulteljesítették a vezető amerikai társaikat, mely egyrészt a görög válsággal, másrészt Európa növekedési kilátásaival magyarázható. Az időszakban rendkívül jól teljesítettek az amerikai és a német hosszú állampapírok. Az arany ára euróban számolva több mint 7%-ot emelkedett.

Hazai kötvénypiac:

Április végén a Magyar Nemzeti Bank egy 25 bázispontos csökkentéssel, 5,25%-ra csökkentette az alapkamatot. A rövid és hosszabb futamidejű magyar, forint alapú állampapírok hozamai estek az időszak során, így azok árfolyamai emelkedtek. A forint stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben.

Költségek

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