



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

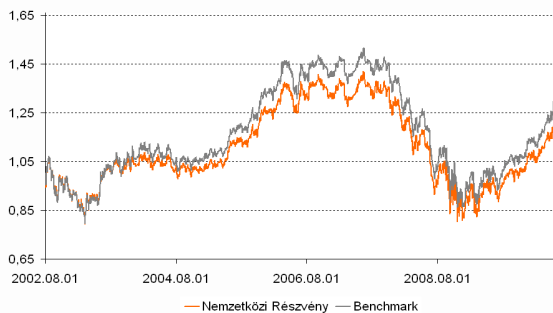
Magas
Kockázat

< 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

2010.05.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,894,070	107.69%
Folyószámla, készpénz	58,510	1.07%
Egyéb követelés	680,241	12.43%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	286,376	5.23%
Diszkontkincstárjegyek	286,376	5.23%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	4,868,943	88.96%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,868,943	88.96%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-420,843	-7.69%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-12,648	-0.23%
Egyéb kötelezettség	-408,195	-7.46%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,473,227	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.157620	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.0%
Euróövezés	16.2%
Nagy Britannia	10.6%
Azsia	16.1%
Egyéb országok	10.1%

Portfólió összetétel



Részvények	89.0%
DKJ	11.0%
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 (2860 nap)	1.87%	2.64%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
21.67%	1.58%	-6.03%	0.75%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok:

A régiós tőzsdék gyengén teljesítettek májusban. A BUX mintegy 10,7%-ot veszített értékéből, elsősorban az OTP és a MOL drasztikus esésének köszönhetően. Az OTP bejelentette, hogy június 1-jétől 75 bázisponttal csökkenti a svájci frank és 50 bázisponttal a jénhitel kamatát, így csökkentve a devizahitelek terheit. Ez 6,9 milliárd forintos bevételkiegészítést jelent majd a banknak éves szinten, ami az éves árbevétel 1,2%-a.

Nemzetközi tőkepiacok:

Az európai adósságválság eszkalálódása, és ezzel párhuzamosan a növekedési kilátások romlása miatt gyenge hónapot zártak a tőzsdék májusban. A vezető indexek kivétel nélkül estek. A kőolaj ára a konjunkturális kilátások romlása miatt esett: május végén 74 dollárt kellett fizetni egy hordó fekete aranyért. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. A dollár ismét erősödött az euróval szemben az 1,2306-os szintig.

Hazai kötvénypiac:

Májusban napvilágot látott egy adat, mely szerint 0,1%-kal nőtt év/év alapon a magyar GDP az első negyedében, miközben a piaci várakozás -2,1% volt. A hónap végén a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó kamatlábon (5,25%). A magyar forint alapú állampapírok referencia hozamai emelkedtek az időszak során. A 10 éves magyar hozam 6,6%-ról 7,2%-ig emelkedett.

Költségek

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