



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 túltejesítése.

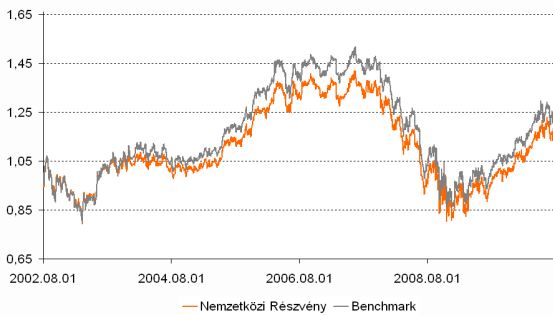
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 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

2010.07.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4,565,980	103.67%
Folyószámla, készpénz	51,597	1.17%
Egyéb követelés	89,643	2.04%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	201,297	4.57%
Diszkontkincstárjegyek	201,297	4.57%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	4,223,443	95.89%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,223,443	95.89%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-161,522	-3.67%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,936	-0.11%
Egyéb kötelezettség	-156,586	-3.56%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,404,458	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.174894	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.1%
Euróöszona	14.6%
Nagy Britannia	10.0%
Azsia	15.9%
Egyéb országok	10.4%

Portfólió összetétel



Részvények	95.9%
DKJ	4.1%
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%
2009	23.65%	26.31%
indulástól (2920 nap)	2.02%	2.76%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
22.14%	10.99%	-4.30%	0.64%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvénypiacok

A magyar parlament elfogadta a banki különadóról szóló törvényt júliusban. Az OTP október 1-jétől 30-162 bázisponttal csökkentti forint, svájci frank és euró jelzalog- és fogyasztási hiteleinek kamatát, ami bevételecsökkenést okoz majd. Mindezek ellenére, a bank árfolyama közel 10%-ot emelkedett a hónapban. A gyógyszergyártók is jelentős emelkedésen vannak túl: mind a Richter (+7.2%), mind az Egis (+11.4%) komoly pluszt könyvelhetett el júliusban.

Nemzetközi részvénypiacok

A nemzetközi részvénypiacok jól teljesítettek júliusban, annak ellenére, hogy Ben Bernanke Fed-elnök a szokásos féléves jelentését ismertette a Kongresszusban és gyengének ítélte a növekedési kilátásokat. A Fed a korábbinál gyengébb, jóval kisebb dinamikájú, nehezebben fenntartható expanzióra számít az amerikai gazdaságban. Elkezdődött a negyedéves jelentési szezon is. Az Apple közzétette jelentését és ismét felülmúlta a piaci várakozásokat.

Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok piacán júliusban a hosszabb 10-15 éves papírok referencia hozamai kis mértékben estek. A korábbi lejáratok: az egy éves és annál rövidebb papírok hozamai pedig kis mértékben emelkedtek. Az euró/forint árfolyam a hónap közepén átlépte a 290-es szintet az IMF-fel való tárgyalásokat követően, de az időszak végére a hó eleji szint környékén zárt.

Költségek

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