



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.

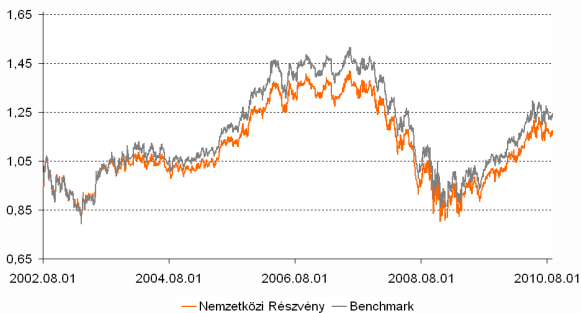
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 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



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 (2952 nap)	1.98%	2.72%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
17.11%	6.51%	-4.55%	0.63%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A régiós tőzsdék felülteljesítették a fejlett piaci indexeket. A BUX kivételes teljesítményt nyújtott a maga 1.3%-os emelkedésével. A hazai blue-chipek közül a MOL (+7.0%) sikeres próbafúrását hajtott végre az Irak kurdisztáni régiójában található Shaikan-1 kútnál. A Magyar Telekom (+1.9%) számára fontos hír, hogy a felügyelet tendert ír ki a 450 MHz-es frekvenciára és a 900 MHz-es frekvencia kihasználatlan részére.

Nemzetközi részvények:

Gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött a tőzsdék, miután jelentősen csökkentek az – elsősorban amerikai – gazdasági növekedésre vonatkozó várakozások, amit a napvilágra került gyenge tengerentúli makróadatok is alátámasztanak. A fejlett európai gazdaságok kilátásait illetően kevésbé romlott a kép, és a tőzsdék is relatíve jobban teljesítettek. A kölajért augusztus végén mintegy 8.9%-kal kellett kevesebbet fizetni, mint egy hónappal korábban.

Hazai állampapírpiacon:

A hónap során az MNB továbbra sem változtatott a már áprilisban 5,25%-ra állított alapkamatán, a rövidebb távú kincstárjegyek hozamai pedig továbbra is az 5,25-5,65%-os sávban álltak. Azonban egyre hosszabb távra tekintve egyre láthatóbb értékvesztés jelent meg a kötvényekben. A több éves lejáratú magyar papírok piacán bő 0,1%-os hozamemelkedés ment végbe, amely a kormány és az IMF közti tárgyalások megszakadása, valamint az ezzel járó forint gyengülés következménye.

Referencia index (benchmark) 95% MSCI World, 5% RMAX

2010.08.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,017,101	106.61%
Folyószámla, készpénz	27,293	0.58%
Egyéb követelés	166,758	3.54%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	253,061	5.38%
Diszkontkincstárjegyek	253,061	5.38%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	4,569,989	97.11%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,569,989	97.11%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-311,132	-6.61%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-9,185	-0.20%
Egyéb kötelezettség	-301,947	-6.42%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,705,969	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.172837	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.4%
Euróöszona	14.7%
Nagy Britannia	10.0%
Azsia	15.7%
Egyéb országok	10.2%

Portfólió összetétel



Részvények	97.1%
DKJ	2.9%
Egyéb eszközök	0.0%

Költségek

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