

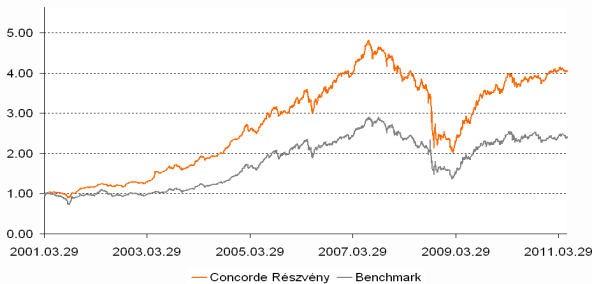


Concorde Részvény Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50 százalék fölötti részvényhányadot kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba kívánja fektetni. Az Alapkezelő elsősorban hazai tőzsdei részvényekkel igyekszik feltölteni az Alap portfólióját, de adott esetben az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású részvényeket és kötvényeket is vásárolhat. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

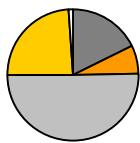
Concorde Részvény és a referencia alakulása az indulástól



Referencia index (benchmark)* 80% RAX, 20% RMAX

2011.05.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,299,155	103.13%
Folyószámla, készpénz	109,235	3.41%
Egyéb követelés	25,279	0.79%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,586,081	49.58%
Diszkontkincstárjegyek	568,394	17.77%
Magyar Államkötvények	219,324	6.86%
Devizás kötvények	764,502	23.90%
Egyéb kötvény	33,861	1.06%
Részvények	1,518,062	47.45%
Hazai részvények	693,886	21.69%
Külföldi részvények	824,175	25.76%
Kollektív befektetési értékpapírok	58,703	1.83%
Egyéb eszközök	1,796	0.06%
Kötelezettségek összesen	-100,000	-3.13%
Hiteledősség	0	0.00%
Költségek	-34,272	-1.07%
Egyéb kötelezettség	-65,728	-2.05%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,199,155	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,067,025	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	29,626	0.93%

Portfólió összetétel



DKJ	17.8%
Államkötvények	6.9%
Részvények	50.4%
Egyéb eszközök	23.9%
Jelzáloglevél	1.1%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	TELEFONICA	RICHTER	GSPARK	CEZ
Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve. 1 hónappal késleltetett adat				

Költségek

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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Jelentős Kockázat

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

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívabban kezelt, nagyobb részt részvényekből és kisebb részt kötvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a részvények aktuális hányadát a vagyonkezelői csapat piaci várakozásai határozzák meg
- legalább 5 éves időtávra keresnek befektetési lehetőségeket
- a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandóak kockázatot vállalni

Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	12.90%	-5.32%
2002	14.11%	6.11%
2003	26.91%	7.57%
2004	44.14%	35.79%
2005	28.06%	35.46%
2006	32.28%	21.39%
2007	10.55%	12.40%
2008	-45.67%	-40.71%
2009	48.48%	41.90%
2010	8.79%	1.89%
indulástól (3715 nap)	14.76%	9.08%

** tört év

1év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
8.16%	21.65%	0.90%	4.33%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

Magyarország visszavásárolta az orosz Szurgut 21,2%-os MOL részesedését 1,88 milliárd euróért (22 400 forint részvényenkénti áron), mely tranzakció révén az állam lesz a társaság legnagyobb részvényese. A még jóváhagyásra váró ügylet 2011. augusztus végéig kell fejteni. A Szurgut ügylet miatt az OTP-ben is az állam lesz a legnagyobb közvetett részvényes.

Nemzetközi részvények:

Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,9%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 1,3%-ot esett, míg az S&P 1,4%-ot. Az európai indexek teljesítménye is negatív volt májusban: az angol FTSE 1,3%-kal került lejjebb, míg a német DAX 2,9%-kal. A kőolaj ára 9,9%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 102,7 dollár volt.

Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok piacán kismértékű hozamemelkedés következett be a hozamgörbe rövid és hosszú végén. A hazai fizetőeszköz nagymértékben 6 százalékot veszített értékéből a svájci frankkal szemben, a japán jennel szemben pedig 4 százalékkal került lejjebb. A forint az euróval szemben stabil maradt.