



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.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

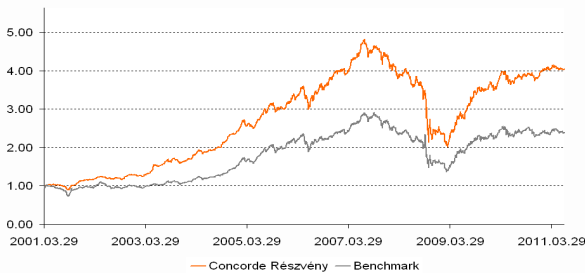
Jelentős Kockázat

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

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnék 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 hajlandók kockázatot vállalni

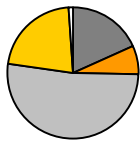
Concorde Részvény és a referencia alakulása az indulástól



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

2011.06.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,240,873	101.02%
Folyószámla, készpénz	111,400	3.47%
Egyéb követelés	27,678	0.86%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,468,681	45.78%
Diszkontkincstárjegyek	516,759	16.11%
Magyar Államkötvények	217,901	6.79%
Devizás kötvények	700,001	21.82%
Egyéb kötvény	34,020	1.06%
Részvények	1,574,354	49.07%
Hazai részvények	743,377	23.17%
Külföldi részvények	830,977	25.90%
Kollektív befektetési értékpapírok	58,393	1.82%
Egyéb eszközök	368	0.01%
Kötelezettségek összesen	-32,657	-1.02%
Hiteleddlomány	0	0.00%
Költségek	-17,384	-0.54%
Egyéb kötelezettség	-15,273	-0.48%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,208,216	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,040,596	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	29,445	0.92%

Portfólió összetétel



DKJ	18.4%
Államkötvények	6.8%
Részvények	51.9%
Egyéb eszközök	21.8%
Jelzáloglevél	1.1%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	GSPARK	RICHTER	CEZ	VALERO
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

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 (3745 nap)	14.56%	8.88%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
9.41%	19.80%	3.58%	4.25%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

A magyar blue-chipek közül a MOL (-11,8%) vezérigazgatóját vesztegetéssel vádolta meg a horvát ügyészség. A vád szerint Hernádi azért vesztegette meg 2008-2009 folyamán Sanader horvát elnököt 10 millió euróval, hogy a MOL átvehesse a horvát INA olajtársaság irányítását. A megállapodás része lehetett az is, hogy a gázüzletág nyereséges része a MOL-hoz kerül, a veszteséges rész pedig a horvát állam felügyelete alá. A MOL visszautasította a gyanúsításokat.

Nemzetközi részvények:

Bár a görög szavazás megnyugtatta a piacot, a DAX kivételével a legtöbb index mégis negatívan teljesített. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 1,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 2,2%-ot esett, míg az S&P 1,8%-ot. Az európai indexek teljesítménye vegyes volt júniusban: az angol FTSE 0,7%-kal került lejjebb, míg a német DAX 1,1%-kal emelkedett. A kőolaj ára 7,1%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 95,42 dollár volt.

Hazai állampapírpia:

A hazai fizetőeszköz stabil maradt az euróval és az amerikai dollárral szemben. A magyar forint alapú kötvények hozamgörbéjén a rövid oldalon nem következett be változás a hosszú oldalon pedig kisebb mértékű hozamemelkedés ment végbe. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,25%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 1,0%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1,4513-es szintig.

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezezo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Equilor Zrt., Raiffeisen Bank Zrt, Sopron Bank Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztató jellegű. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.