



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

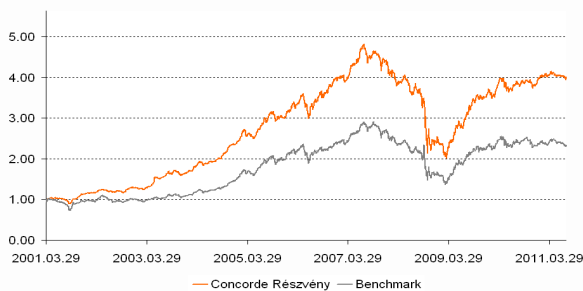
Jelentős Kockázat

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

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktíván 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 lehetőséget
- a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandók kockázatot vállalni

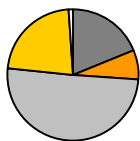
Concorde Részvény és a referencia alakulása az indulástól



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

2011.07.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,061,933	100.19%
Folyószámla, készpénz	99,760	3.26%
Egyéb követelés	25,947	0.85%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,403,012	45.91%
Diszkontkincstárjegyek	469,398	15.36%
Magyar Államkötvények	218,989	7.17%
Devizás kötvények	680,417	22.26%
Egyéb kötvény	34,209	1.12%
Részvények	1,473,398	48.21%
Hazai részvények	680,568	22.27%
Külföldi részvények	792,830	25.94%
Kollektív befektetési értékpapírok	59,301	1.94%
Egyéb eszközök	515	0.02%
Kötelezettségek összesen	-5,902	-0.19%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-5,902	-0.19%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,056,031	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,986,139	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	27,539	0.90%

Portfólió összetétel



DKJ	18.9%
Államkötvények	7.2%
Részvények	50.5%
Egyéb eszközök	22.3%
Jelzáloglevél	1.1%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	GSPARK	DANUBIUS	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 (3776 nap)	14.29%	8.46%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
4.02%	14.68%	1.03%	3.01%

Mi történt a hónap során?

Régiós részvények:

Magyarország befejezte a 21,2% MOL-pakett megvásárlását, 1,88 milliárd eurót fizetett a Szurgutnak. Az OTP (-8,6%) nem jutott megállapodásra a RBS román leányvállalatának megvételével kapcsolatban, az RBS által kért összeg túl magas volt. A bank sikeresen teljesítette az EU-s stressztesztet, azonban közleményében azt mondta, hogy a teszt eredményei nem szolgálnak az OTP nyereségének előrejelzéséül.

Nemzetközi részvények:

Amíg a legújabb görög mentőcsomagról szóló EU csúcs segítette a piac teljesítményét, addig az amerikai adósságlapon körüli vita negatívan befolyásolta az árfolyamokat. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,2%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 0,6%-ot esett, míg az S&P 2,1%-ot.

Hazai állampapírpiac:

A hazai állampapírpiacra a rövid oldalon a hozamok nem változtak, a hosszabb, 10 éves futamidejű papírok hozamai emelkedtek kis mértékben. A forint gyengült az euróval, dollárral és svájci frankkal szemben.