



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 <

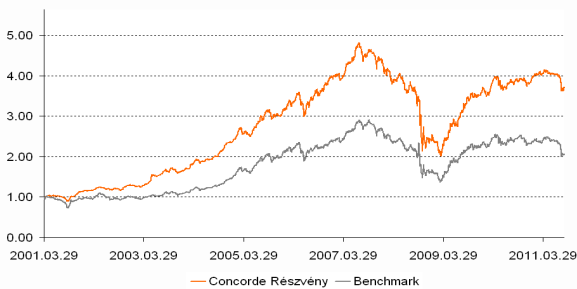
Biztonsagra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívan 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

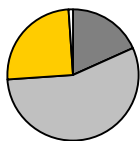
Concorde Részvény és a referencia alakulása az indulástól



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

2011.08.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,014,464	104.87%
Folyószámla, készpénz	51,126	1.78%
Egyéb követelés	132,072	4.59%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,202,870	41.84%
Diszkontkincstárjegyek	452,746	15.75%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	607,249	21.12%
Egyéb kötvény	34,457	1.20%
Részvények	1,644,937	57.22%
Hazai részvények	748,145	26.03%
Külföldi részvények	788,375	27.43%
Kollektív befektetési értékpapírok	90,146	3.14%
Egyéb eszközök	1,730	0.06%
Kötelezettségek összesen	-139,873	-4.87%
Hiteledlomány	0	0.00%
Költségek	-11,455	-0.40%
Egyéb kötelezettség	-128,417	-4.47%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,874,592	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,725,465	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	206,868	7.20%

Portfólió összetétel



DKJ	18.4%
Államkötvények	0.0%
Részvények	55.5%
Egyéb eszközök	24.9%
Jelzáloglevél	1.2%

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 (3807 nap)	13.42%	7.21%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-2.62%	6.71%	0.02%	0.94%

Mi történt a hónap során?

Régiós tőkepiacok:

Az OTP (-23,9%) az nyilatkozta, hogy az utóbbi idők meredek svájci frank erősödése megtörte a javuló trendet a nem teljesítő hitelek arányának változásában. A Magyar Telekom (-6,3%) számára fontos hír, hogy Magyarország nemzetközi aukciót kezdeményezett a 900 MHz-es frekvenciájának használati jogára 15 évig. A gyógyszeripártók teljesítménye is gyenge volt augusztusban, a Richter 6,7%-ot ment le, míg az Egis 12,6%-ot esett.

Nemzetközi tőkepiacok:

A tőzsdék világszerte gyenge hónapot zártak augusztusban, főleg a gazdasági növekedéssel kapcsolatos féltelmek visszatérése miatt. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 4,4%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 6,4%-ot esett, míg az S&P 5,7%-ot. Az európai indexek teljesítménye is negatív volt augusztusban: az angol FTSE 7,2%-kal került lejjebb, a német DAX pedig 19,2%-kal. A kőolaj ára 7,2%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 88,8 dollár volt. Sem a FED (0,25%), sem az ECB (1,5%) nem változtatott irányadó kamatlábn.