



**Concorde Részvény Befektetési Alap**

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

**Jelentős Kockázat**

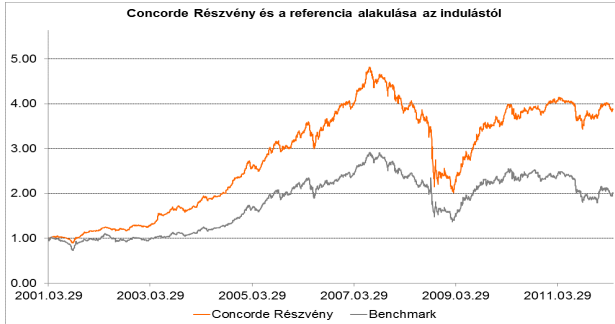
< 1 év	1-3 év	<b>3-6 év</b>	6 év <
Biztonságra törekvő		Dinamikus	

**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 tőzsdéi részvényekkel igyekszik feltölteni az Alap portfólióját, de adott esetben az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású részvényeket és kötvényeket is vásárolhat. A beföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

**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 lehetőséget
- 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%
2011	-3.72%	-19.78%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-5.60%	-1.19%	16.16%	-1.96%

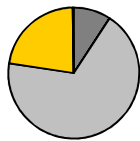
**Mi történt a hónap során?**

Áprilisban a világ nagyobb tőzsdéi gyenge teljesítményt mutattak. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke nem változott, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 1,5%-ot eszt, az S&P 0,7%-ot gyengült. Az európai indexek teljesítménye szintén negatív volt áprilisban: az angol FTSE 0,5%-kal gyengült, míg a német DAX 2,7%-kal került lejjebb. A kőolaj ára 1,8%-kal erősödött, így a hónap végén egy hordó olaj ára 104,87 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 0,9%-kal gyengült a dollárral szemben, az 1,3229-as szintig.

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

2012.04.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3,804,323</b>	<b>102.01%</b>
Folyószámla, készpénz	1,543	0.04%
Egyéb követelés	54,992	1.47%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,295,702	34.74%
Diszkontkincstárjegyek	451,192	12.10%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	833,844	22.36%
Egyéb kötvény	10,666	0.29%
<b>Részvények</b>	<b>2,447,002</b>	<b>65.61%</b>
Hazai részvények	1,087,140	29.15%
Külföldi részvények	1,359,862	36.46%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	5,084	0.14%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-74,786</b>	<b>-2.01%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-7,140	-0.19%
Egyéb kötelezettség	-67,646	-1.81%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>3,729,537</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3.879850</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	270,771	7.26%

**Portfólió összetétel**



DKJ	9.2%
Államkötvények	0.0%
Részvények	68.2%
Egyéb eszközök	22.4%
Jelzáloglevél	0.3%

**Legnagyobb arányú részvény befektetések**

MTELEKOM	RICHTER	GSPARK	VALERO	OTP
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

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, Magnolia Finance Ltd., OTP

**Concorde Alapkezelő zrt.**  
[www.concordealapkezezo.hu](http://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. főkönyvben és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknak saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatok és lehetőségek. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. 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 következményeire.