



### Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan **90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénytőzsdék teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki** a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költségkímélési és likviditási megfontolásokról korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.

### Mi történt szeptemberben?

Az augusztusi oldalazás után a szeptember ismét nagy árfolyammozgásokat hozott a nemzetközi tőzsdéken. A piacokon pesszimizmus lett úrrá a növekvő bizonytalanság és a bankrendszer egyre aggasztóbb instabilitása miatt. A fő európai indexek, az FTSE 100 és a DAX, 13 valamint 9,2%-kal estek. A japán Nikkei 13,9%-ot veszített értékéből. Az amerikai Nasdaq 11,6%-os, a Dow Jones Index 6%-os mínuszban zárta a hónapot. A forint eközben veszített értékéből a nagy devizákhoz képest. A dollár 4,5%-os növekedéssel 169 forintos árfolyamig erősödött, az euró pedig 2%-os erősödés után 243 forinton zárt.

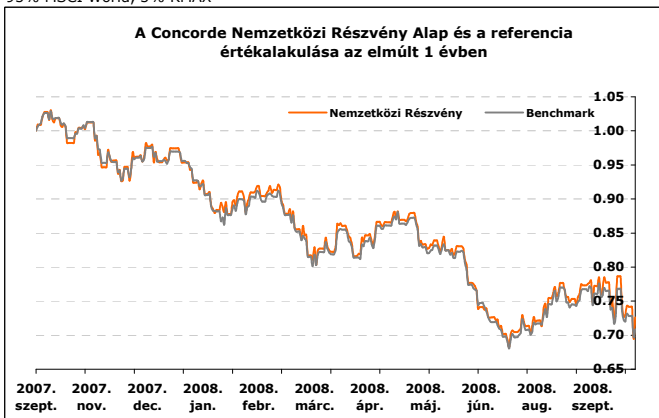
A hónap során S&P és FTSE régiós ETF vásárlásokkal enyhén semleges fölé emeltük az alap részvényarányát.

### Általános adatok

Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,574,517,656
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.09.30	0.970897

### Referencia index (benchmark)\*

95% MSCI World, 5% RMAX



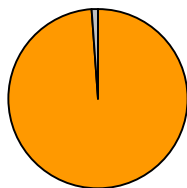
### Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi	referencia hozam
2002*	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
2007	-3.47%	-3.33%
indulástól (2252 nap)	-0.50%	0.25%

\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-28.05%	-16.13%	-6.60%	-0.53%

### Portfólió összetétel



Részvények	101.0%
DKJ	-1.0%
Egyéb eszközök	0.0%

### Részvények földrajzi megoszlása

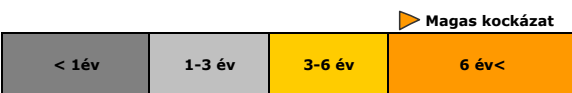


Egyesült Államok	49.2%
Euróövező	19.6%
Nagy Britannia	10.3%
Ázsia	15.3%
Egyéb országok	5.5%

### Kockázati mutatók

Volatilitás	0.97%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2008.09.30

### Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv



Biztonságra törekvő

Dinamikus

### Költségek

Vételi díj	max 5%/tranzakció
Visszaváltási díj	max 5%/ tranzakció
Alapkezelési díj	1%
Büntető jutalék	5%/ 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+3

### Kinek ajánljuk? Azoknak akik...

- a globális részvénytőzsdék teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandók kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piacok devizáinak árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
www.concordealapkezezo.hu

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., Equilor Zrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az alap kezelési szabályzata megtekinthető az 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 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 következményeiért.



**Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap\***

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2002.08.01	208,493,851	1.001163			
2002.12.31	264,956,001	0.891813		-10.92%	-11.21%
2003.12.31	296,857,432	1.034091	15.95%	15.95%	20.06%
2004.12.31	521,885,111	1.010181	-2.31%	-2.31%	-1.45%
2005.12.31	1,984,370,517	1.254242	24.16%	24.16%	26.47%
2006.12.31	3,625,233,237	1.321243	5.34%	5.34%	5.91%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-2.97%
2008.09.30	2,574,517,656	0.970897			
indulástól (2252 nap)	2,574,517,656	0.970897	-0.50%		0.25%

\* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.09.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-483,270,003</b>	<b>-18.77%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-221,688,417	-8.61%
Alapkezelői díj	-7,258,567	-0.28%
Letékezelői díj	-107,449,976	-4.17%
Martketing költség ***	-12,471,186	-0.48%
Közzétételi költség	-682	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-78,319,672	-3.04%
PSZÁF díj	-12,376,069	-0.48%
Könyvelői díj ***	-2,394,294	-0.09%
Egyéb kötelezettség	-261,581,586	-10.16%
<b>Eszközök</b>	<b>3,057,787,659</b>	<b>118.77%</b>
Folyószámla, készpénz	1,434,636	0.06%
Egyéb követelés	216,733,051	8.42%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	156,995,136	6.10%
Dizkontkincstárjegyek	156,995,136	6.10%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	35,484,974	1.38%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	35,484,974	1.38%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,647,139,862	102.82%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	0	0.00%
(Határidős ügyletek)	0	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,574,517,656</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	-109,177,290	-4.24%
Külföldi befektetések	2,683,694,946	104.24%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Az Alap hitelfelvele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.970897</b>	

\*\*\*Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

**A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása**

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túteljesítése.

\*\*A benchmark az Alap indulásától 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

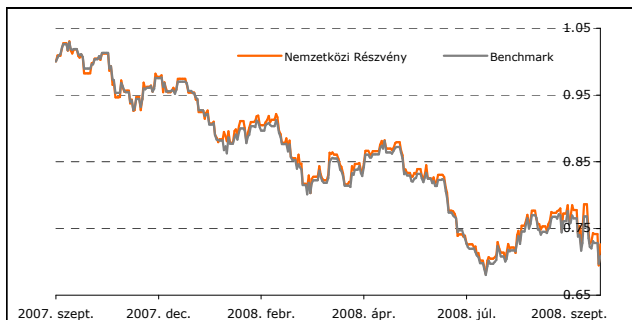
Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5% os jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

**Mi történt szeptemberben?**

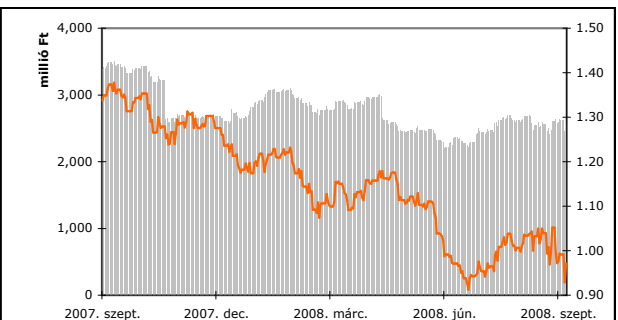
Az augusztusi oldalazás után a szeptember ismét nagy árfolyammozgásokat hozott a nemzetközi tőzsdéken. A piacokon pesszimizmus lett úrrá a növekvő bizonytalanság és a bankrendszer egyre aggasztóbb instabilitása miatt. A fő európai indexek, az FTSE 100 és a DAX, 13 valamint 9,2%-kal estek. A japán Nikkei 13,9%-ot veszített értékéből. Az amerikai Nasdaq 11,6%-os, a Dow Jones Index 6%-os mínuszban zárta a hónapot. A forint eközben veszített értékéből a nagy devizákhoz képest. A dollár 4,5%-os növekedéssel 169 forintos árfolyamig erősödött, az euró pedig 2%-os erősödés után 243 forintot zárt.

A hónap során S&P és FTSE régiós ETF vásárlásokkal enyhén semleges főlé emeltük az alap részvényarányát.

**A Concorde Nemzetközi Részvény és a benchmark hozamának alakulása az elmúlt 12 hónapban\***



**Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az elmúlt 12 hónapban**



Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
www.concordealapkezelolo.hu

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. 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 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 következményeiért.