



**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 részvénypiacok teljesítményétől függő portfoliót 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 portfoliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfolióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése.

**Általános adatok**

Alapkezelő  
Letétkezelő  
ISIN KÓD  
NEÉ  
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.10.31

Concorde Alapkezelő Zrt.  
Unicredit Bank Zrt.  
HU0000702295  
2,737,813,774  
0.948796

**Vállalt kockázat – javasolt időtáv**

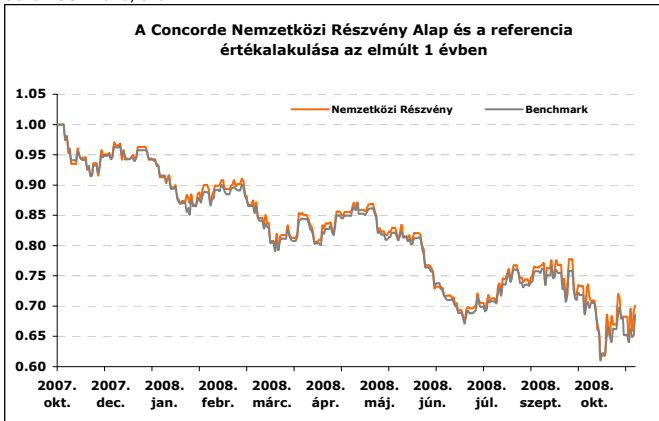


**Azoknak ajánljuk akik:**

- a globális részvénypiacok 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

**Referencia index (benchmark)\***

95% MSCI World, 5% RMAX



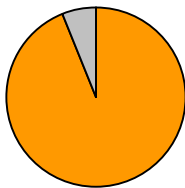
**Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai**

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 (2283 nap)	-0.86%	-0.06%

\* tört év

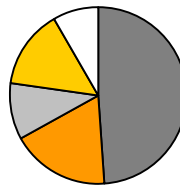
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-29.90%	-16.68%	-6.21%	-1.87%

**Portfólió összetétel**



Részvények	93.8%
DKJ	6.2%
Egyéb eszközök	0.0%

**Részvények földrajzi megoszlása**



Egyesült Államok	48.8%
Euróvízóna	18.2%
Nagy Británia	10.2%
Ázsia	14.5%
Egyéb országok	8.3%

**Kockázati mutatók**

Volatilitás 1.06%  
Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2008.10.31

**Költségek**

Vételi díj max 5% / tranzakció  
Visszaváltási díj max 5% / tranzakció  
Alapkezelési díj 1,15%  
Büntető jutalék 5% / 5 munkanapon belül

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
www.concordealapkezelő.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 a Concorde zrt. fiókjában és a forgalmazási helyeken.

Befektetési döntések 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%
2008.10.31	2,737,813,774	0.948796			
indulástól (2283 nap)	2,737,813,774	0.948796	-0.86%		-0.06%

\* 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.

2008.10.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-96,838,825</b>	<b>-3.54%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-96,654,693	-3.53%
Alapkezelői díj	-2,567,760	-0.09%
Letékezői díj	-79,300	0.00%
Marketing költség ***	0	0.00%
Közzétételi költség	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	0	0.00%
PSZÁF díj	-91,500	0.00%
Könyvelői díj ***	-90,134,000	-3.29%
Egyéb kötelezettség	-184,132	-0.01%
<b>Eszközök</b>	<b>2,834,652,599</b>	<b>103.54%</b>
Folyószámla, készpénz	7,382,374	0.27%
Egyéb követelés	173,685,398	6.34%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	86,206,343	3.15%
Diszkontinckstárjegyek	86,206,343	3.15%
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	33,477,300	1.22%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	33,477,300	1.22%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,533,901,184	92.55%
Kárpótási 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>2,737,813,774</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	163,338,116	5.97%
Külföldi befektetések	2,574,475,658	94.03%
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 hitelfelvétele</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>0.948796</b>	

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

**Mi történt a hónap során?**

**Hazai kötvénypiac:**

A pánik októberben elérte a hazai kötvénypiacot is. A rendkívül feszült piaci környezetben intenzíven gyengült a forint és a referencia hozamok is elérték új csúcscukat. A MNB az inflációs cél elérése és a spekuláció megelőzése érdekében 300 bázisponttal megemelte a jegybanksi alapkamatot, melynek következtében enyhén oldódott a hangulat. A MAX index értéke így is 6,55 százalékos esett október folyamán és az RMAX index is egy százalékos csökkenéssel zárta az elmúlt hónapot.

**Hazai és régiós részvénytőke:**

Hatalmas eladói nyomás söpört végig a világ tőkepiacain októberben, amely alatt a régiós piacok sem tudták kivonni magukat. A román BET index 33%-ot, a BUX 28%-ot, a PX 27%-ot, a WIG20 index pedig 23%-ot esett a tárgyalt időszakban. A magyar blue chip között az OTP 45% ot, a MOL közel 30%-ot, a MTelekom 20%-ot, a Richter pedig 10%-ot veszített értékéből.

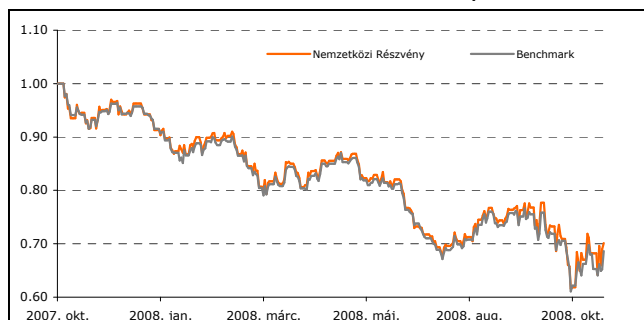
**Nemzetközi részvénytőke:**

A globális gazdasági megrendülés eredményeképp az USA fő indexei közül a Dow Jones -13%-on, a Nasdaq -18%-on, az S&P 500 -17%-on zárta az októbert. A hónap folyamán a japán Nikkei -24%-os, a német DAX -15%-os, a brit FTSE 100 pedig -11%-os teljesítményt nyújtott. A forint eközben gyors gyengülésen esett át, melynek eredményeképp a dollár árfolyama 21%-os emelkedéssel 204,85 forintra, míg az euróé 7%-os emelkedéssel 261,1 forintra változott.

**Jelentős változtatások az alap portfóliójában:**

A hónap során S&P vételekkel és eladásokkal igyekeztünk kihasználni a rendkívüli mértékű árfolyamingadozásokat, összességében, pedig megtartottuk az amerikai és angol régió felül súlyozását.

**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**

