



## Concorde Nemzetközi Részvény Alap

### 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 részvényi piacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékony 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 túltejesítése.

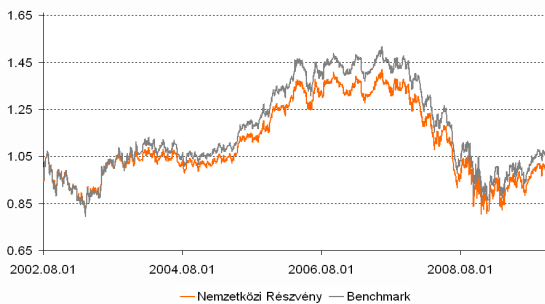
### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 1 év	1-3 év	3-6 év	Magas Kockázat 6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

### Azoknak ajánljuk akik:

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

Nemzetközi Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi Részvény	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%
2008	-33.05%	-35.12%
indulástól (2647 nap)	-0.18%	0.52%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
10.68%	-14.14%	-10.08%	-0.30%

### Mi történt a hónap során?

#### Hazai részvény:

Az időszakban vegyesen teljesítettek a régiós részvényindexek. A hazai blue chip papírok közül az OTP több, mint 1%-ot, a MOL és a Richter több, mint 2,5%-ot, a Magyar Telekom pedig több, mint 0,5%-ot emelkedett. A TPSA közzétette negyedéves számaikat, mely arról árulkodott, hogy a cég továbbra is kedvezőtlen környezetben működik. Ennek ellenére, a részvényárfolyam emelkedni tudott.

#### Nemzetközi részvényi piac:

Októberben nem folytatódott a tőkepiacok szárnyalása. A hónapban tette közzé negyedéves jelentését az Intel, mely a várakozásoknál kedvezőbb számról árulkodott. A chipgyártó a kereslet élénkülését érezte. A Nokia csoportjainak jelentősen elmaradtak a konszenzustól. Az arany több, mint 3%-ot emelkedett. A GE, a Citigroup és a Bank of America is rosszat jelentett az időszakban.

#### Hazai kötvény:

Októberben az MNB 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. A MT-tagok részéről érkező nyilatkozatok folyamatos további csökkentést valószínűsítettek. Az időszak során a magyar állampapírok hozamai tovább estek, melynek köszönhetően azok árfolyamai emelkedtek. A forint árfolyama stagnált az euróval és az amerikai dollárral szemben. A török jegybank 6,75%-ra csökkentette az alapkamatot.

Októberben nem változtattunk az alap összetételén.

### Referencia index (benchmark) 95% MSCI World, 5% RMAX

2009.10.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	4,847,632	108.37%
Folyószámla, készpénz	62,123	1.39%
Egyéb követelés	189,735	4.24%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	210,974	4.72%
Diszkontkincstárjegyek	210,974	4.72%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
<b>Részvények</b>	4,384,800	98.02%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,384,800	98.02%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-374,487	-8.37%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-6,557	-0.15%
Egyéb kötelezettség	-367,930	-8.23%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	4,473,145	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.987918</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

### Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.6%
Euróövezet	16.7%
Nagy Britannia	9.3%
Azsia	16.2%
Egyéb országok	8.3%

### Portfólió összetétel



Részvények	98.0%
DKJ	2.0%
Egyéb eszközök	0.0%

### Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2