



## 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 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 túltejesítése.

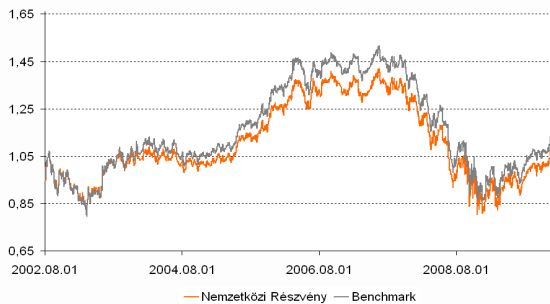
### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

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

### Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvénypiacok 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



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

2009.12.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	5.515.973	100,34%
Folyószámla, készpénz	77.134	1,40%
Egyéb követelés	13.717	0,25%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	265.431	4,83%
Diszkontkincstárjegyek	265.431	4,83%
Magyar Államkötvények	0	0,00%
Devizás kötvények	0	0,00%
Egyéb kötvény	0	0,00%
Részvények	5.159.690	93,86%
Hazai részvények	0	0,00%
Külföldi részvények	5.159.690	93,86%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Egyéb eszközök	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-18.590	-0,34%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-18.590	-0,34%
Egyéb kötelezettség	0	0,00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	5.497.383	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,055820</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0,00%

### Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49,7%
Euróövező	16,7%
Nagy Britannia	9,2%
Azsia	16,2%
Egyéb országok	8,3%

### Portfólió összetétel



Részvények	93,9%
DKJ	6,1%
Egyéb eszközök	0,0%

### 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 (2709 nap)	0,72%	1,53%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
25,55%	-9,01%	-7,20%	0,89%

### Mi történt a hónap során?

#### Hazai részvénypiac:

Decemberben folytatódott a cseh piac alulteljesítése a régiós piacokhoz képest. A hazai részvények közül a MOL közel 10%-kal került feljebb az említett időszakban. A finomítói környezet továbbra is romokban hever, ami kedvezőtlenül érinti a MOL és a szektortársak eredménytermelő képességét, azonban a befektetők elkezdtek árazni egy javuló finomítói környezetet.

#### Hazai kötvénypiac:

A hazai forint alapú állampapírok felértékelődése megtorpant decemberben és a referencia hozamok a 3, 5, 10, 15 éves államkötvények esetében emelkedtek. A hónap végén az MNB 25 bázispontot vágott és az irányadó kamatlábat 6,25%-ra csökkentette. December közepén a cseh nemzeti bank is kamatot csökkentett, így a helyi alapkamat 1,25%-ról, 1%-ra módosult. A forint kis mértékben erősödött az euróval szemben.

#### Nemzetközi részvénypiac:

Decemberben a vártnál jobb munkanélküli adat és egy vártánál jobb kiskereskedelmi adat látott napvilágot az USA-ban. A növekvő inflációs félelmek következtében az amerikai hosszabb futamidejű kötvények piacát elkerülték a vevők, így azok hozamai emelkedtek és az időszak végén már magasabb hozamon cseréltek gazdát, mint a német hasonló futamidejű állampapírok. Az arany piacán nem folytatódott az emelkedés.

#### Költségek

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