



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, költséghatékonyági 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.

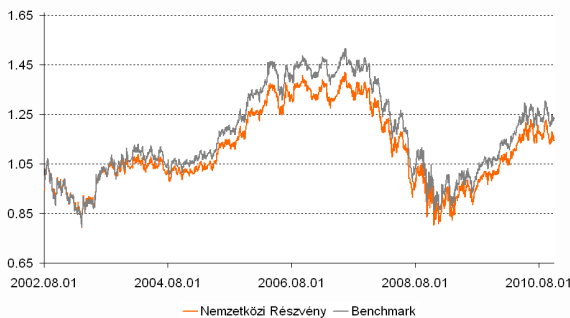
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 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 hajlandók 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

2010.10.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4,980,065	100.92%
Folyószámla, készpénz	59,377	1.20%
Egyéb követelés	58,425	1.18%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	228,944	4.64%
Diszkontinckstárjegyek	228,944	4.64%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	4,633,318	93.90%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,633,318	93.90%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-45,550	-0.92%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-5,205	-0.11%
Egyéb kötelezettség	-40,345	-0.82%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,934,515	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.142079	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.1%
Euró-zóna	14.9%
Nagy Britannia	10.0%
Azsia	16.0%
Egyéb országok	10.0%

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%
2009	23.65%	26.31%
indulástól (2011 nap)	1.61%	2.53%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
13.79%	10.12%	-5.34%	-0.14%

Mi történt a hónap során?

Nemzetközi részvények:

Az amerikai monetáris lazítással (quantitative easing) kapcsolatos várakozások fűtötték a piacokat az elmúlt hónapban. A miniszteri szintű G20 találkozáson a résztvevők igyekeztek elfedni a súlyos ellentétek meglétét. Az amerikaiak készülnek a dollár nyomtatására, ami nem tetszett a németeknek. A kínaiak mesterségesen alulértékeltet tartják a jüan-t. A japánoknak pedig nem tetszik, hogy a jen erősödik új csúcsra.

Régiós részvények:

Napvilágot látott a hír, mely szerint a MOL a külföldből várhatóan 19,5 milliárd forint kölönadót fizet idén és a következő két évben. Sikeresen zárult a cég 5 milliárd forint értékű, 18 hónapos kötvénykibocsátása. A kötvények évi 6% kamatozásúak és 2.5-szörös túljelzés volt. A Richter megvásárolta a PregLem-et, egy svájci székhelyű, nőgyógyászati rendellenességek, illetve meddőség kezelésére szakosodott gyógyszeripari vállalatot.

Hazai kötvénypiac:

A hazai állampapírpiacra az egy éves és annál rövidebb futamidejű állampapírok hozamai nem változtak. A távolabbi lejáratokon a hozamszintek emelkedtek, a 10 éves magyar referencia hozam esetében a tárgyalt hónapban 6,79%-os szintről 7,03%-ra. A forint kis mértékben erősödött az euróval, a svájci frankkal és az amerikai dollárral szemben.

Költségek

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