



## Concorde Nemzetközi Részvény Alap

### Az Alap befektetési politikája

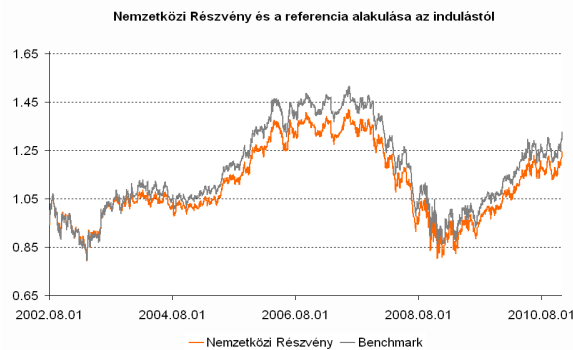
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és 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	6 év <
Biztonságra törekvő			Magas Kockázat
			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



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

2010.11.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	5,636,838	109.68%
Folyószámla, készpénz	60,695	1.18%
Egyéb követelés	982,198	19.14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	215,952	4.21%
Diszkontkincstárjegyek	215,952	4.21%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
<b>Részvények</b>	4,379,994	85.35%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	4,379,994	85.35%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	-506,819	-9.88%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-9,812	-0.19%
Egyéb kötelezettség	-497,007	-9.68%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	5,132,019	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.232875</b>	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

### Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.5%
Euróövezet	14.6%
Nagy Britannia	9.7%
Ázsia	16.4%
Egyéb országok	9.8%

### Portfólió összetétel



Részvények	85.3%
DKJ	14.7%
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 (3043 nap)	2.53%	3.40%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
22.40%	18.28%	-1.41%	-0.09%

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvényi piac:

A hazai blue-chipek gyenge hónapot tudhatnak maguk mögött. A Magyar Telekom (-3,2%) nem tudja megspórolni a napi kiadásokon a 27 milliárd forintot Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató szerint, amit be kell fizetnie a különadóra, így minden bizonnyal hozzá kell nyúlnia az osztalékhoz és a beruházások szintje is csökkenhet és a vállalat eladósodottságára is hatással lehet a különadó.

#### Nemzetközi részvényi piac:

A kőolaj ára 3,3%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 84,11 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az adósságválsággal kapcsolatos félelmek felerősödése miatt az euró 6,5%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3046-os szintig.

#### Hazai állampapíri piac:

Az európai periféria adósságproblémái, az ezzel egyidejűleg emelkedő centrum (USA, Japán, Németország) kötvényhozamok, valamint a külföldi befektetők bizalmát és a fenntartható egyensúlyi pályát veszélyeztető hazai bejelentések együttesen jelentős hozamemelkedést okoztak a hazai állampapíri piacon.

### Költségek

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