



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, költséghatékonyági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetnek. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

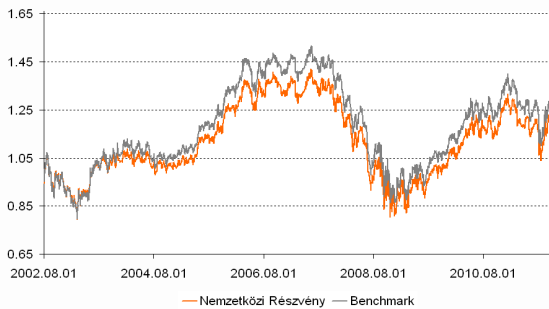
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <

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

2011.10.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4,028,764	103.38%
Folyószámla, készpénz	83,506	2.14%
Egyéb követelés	163,901	4.21%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	170,470	4.37%
Diszkontkincstárjegyek	170,470	4.37%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,610,887	92.66%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	3,610,887	92.66%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-131,776	-3.38%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,238	-0.11%
Egyéb kötelezettség	-127,538	-3.27%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,896,989	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.289202	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.6%
Euróövezet	16.4%
Nagy Britannia	10.1%
Ázsia	16.0%
Egyéb országok	10.0%

Portfólió összetétel



Részvények	92.7%
DKJ	7.3%
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%
2010	20.52%	20.71%
indulástól (3378 nap)	2.77%	2.98%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
12.88%	14.24%	10.76%	-1.16%

Mi történt a hónap során?

Bár a görög probléma megnyugtató megoldása még várat magára, a piac korrigált az előző hónapok gyenge teljesítménye után, a globális növekedési félelmek apadásának köszönhetően. A kőolaj ára 17,7%-kal növekedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 93,19 dollár volt. A FED (0-0,25%) nem változtatott irányadó kamatlábjában, az ECB viszont november elején 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot (1,25%). Az euró 4,2%-kal emelkedett a dollárral szemben, egészen az 1,3946-os szintig.

A magyar blue-chipek közül a MOL (+15,4%) bejelentette, hogy olajtárolatért el, várhatóan kísérogázzal együtt, a pakisztáni Karak blokkban található Halini-1 kútban. A MOL és a CEZ kombinált ciklusú gázturbinás hőerőművet (CCGT) fog építeni Magyarországon, melynek beépített kapacitása 860 MW. Az OTP (+9,0%) számára fontos hír, hogy a Gazdasági Minisztérium megerősítette, hogy a kormány dolgozik egy új csomagon, hogy segítsen a devizahitelrel rendelkezőknek. A program tartalmazhatja a végtörlesztés meghosszabbítását, a kamatlábak szabályozását, esetleg a kötelező forinthitelezést. Ezen túl a kormány létrehozhat egy ügynökséget, hogy koordinálja a visszafizetési folyamatot. A kormány új bankrendszeri szabályozáson dolgozik, és további lépéseket fontolgat annak érdekében, hogy a lakosság, a vállalatok és az önkormányzatok devizaadósságainak a lehető legnagyobb része felszámolódhasson. A Magyar Telekom (+4,9%) megállapodott a Társaságnál működő érdekképviseletekkel. A megállapodás értelmében a Társaság 2012-ben összesen 250 munkavállaló elbocsátását tervezi (a 10 070-ből). A végkielégítéssel kapcsolatos költségek teljes összege megközelítőleg 2,6 milliárd forintot tesz ki, melynek döntő hányada 2011 negyedik negyedévében kerül elszámolásra. A gyógyszergyártók teljesítménye is erős volt októberben, a Richter 18,9%-ot emelkedett, míg az Egis 22,0%-ot.

Költségek

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