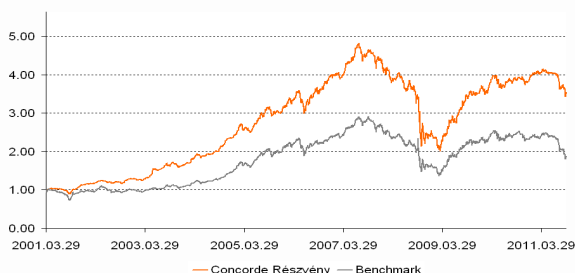


## Concorde Részvény Befektetési Alap

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdonos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50 százalék fölötti részvényhányadot kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba kívánja fektetni. Az Alapkezelő elsősorban hazai tőzsdei részvényekkel igyekszik feltölteni az Alap portfólióját, de adott esetben az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású részvényeket és kötvényeket is vásárolhat. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

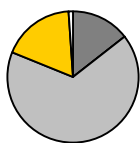
Concorde Részvény és a referencia alakulása az indulástól



### Referencia index (benchmark)\* 80% RAX, 20% RMAX

2011.09.30	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2,891,705</b>	<b>104.15%</b>
Folyószámla, készpénz	2,716	0.10%
Egyéb követelés	18,796	0.68%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	975,738	35.14%
Diszkontkincstárjegyek	450,040	16.21%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	491,153	17.69%
Egyéb kötvény	34,545	1.24%
Részvények	1,796,586	64.71%
Hazai részvények	965,511	34.77%
Külföldi részvények	831,076	29.93%
Kollektív befektetési értékpapírok	97,188	3.50%
Egyéb eszközök	679	0.02%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-115,253</b>	<b>-4.15%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-15,933	-0.57%
Egyéb kötelezettség	-99,320	-3.58%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,776,452</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3.533403</b>	
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>169,633</b>	<b>6.11%</b>

### Portfólió összetétel



DKJ	14.5%
Államkötvények	0.0%
Részvények	66.5%
Egyéb eszközök	17.7%
Jelzáloglevél	1.2%

### Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	GSPARK	RICHTER	VALERO	DANUBIUS
Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve. 1 hónappal késleltetett adat				

### Költségek

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

### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Jelentős Kockázat

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

### Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívan kezelt, nagyobb részt részvényekből és kisebb részt kötvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a részvények aktuális hányadát a vagyonkezelői csapat piaci várakozásai határozzák meg
- legalább 5 éves időtávra keresnek befektetési lehetőséget
- a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandóak kockázatot vállalni

### Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	12.90%	-5.32%
2002	14.11%	6.11%
2003	26.91%	7.57%
2004	44.14%	35.79%
2005	28.06%	35.46%
2006	32.28%	21.39%
2007	10.55%	12.40%
2008	-45.67%	-40.71%
2009	48.48%	41.90%
2010	8.79%	1.89%
indulástól (3837 nap)	12.74%	6.12%

\*\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-9.24%	1.33%	1.68%	-0.17%

### Mi történt a hónap során?

Európa adósságproblémái és a globális növekedési félelmek következtében szeptemberben is gyengén teljesített a piac. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 6,0%-kal csökkent, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 6,4%-ot esett, míg az S&P 7,2%-ot. Az európai indexek teljesítménye is negatív volt szeptemberben: az angol FTSE és a német DAX is lejjebb került 4,9%-kal.

A kőolaj ára 10,8%-kal csökkent, így a hónap végén egy hordó olaj ára 79,2 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,5%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 7,1%-kal gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,3387-es szintig.

A magyar parlament elfogadta az egyösszegű végtorlesztést lehetővé tévő törvényjavaslatot, így a devizahitelek svájci frank esetében 180 forintos, euró esetében 250 forintos árfolyamon teljesíthetik a végtorlesztést december 30-ig.

Concorde Alapkezelő zrt.  
www.concordealapkezezo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Equilor Zrt., Raiffeisen Bank Zrt, Sopron Bank Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztató jellegű. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.