

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Hozam éves szinten (annualizált)	Hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam* (nominális)
2002.08.01	208,493,851	1.001163			
2002.12.31	264,956,001	0.891813		-10.92%	-11.21%
2003.12.31	296,857,432	1.034091	15.95%	15.95%	20.06%
2004.07.30	355,102,874	1.020616		-1.30%	-1.57%
indulástól (729 nap)	355,102,874	1.020616		1.94%	4.92%

2004.07.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-280,887,798	-79.10%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-111,894,512	-31.51%
Alapkezelői díj	-279,027	-0.08%
Letékezelői díj	-57,906	-0.02%
Alapítási ktg.	-500,415	-0.14%
Közvetítési költség	-27,000	-0.01%
Könyvvizsgálói díj **	-13,939	0.00%
PSZÁF díj	-8,081	0.00%
Könyvelői díj **	-45,607	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-168,993,286	-47.59%
Eszközök	635,990,672	179.10%
Folyószámla, készpénz	64,489,111	18.16%
Egyéb követelés	110,705,631	31.18%
Lékötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	61,054,953	17.19%
Diszkontkincstárjegyek	61,054,953	17.19%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Tőzsdei részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Befektetési jegyek	399,740,977	112.57%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	0	0.00%
(Határidős ügyletek)	0	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	355,102,874	100.00%
Belföldi befektetések	355,102,874	100.00%
Külföldi befektetések	0	0.00%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárólt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.020616	

** Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket is.

A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvényt piacok 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.

*A benchmark az Alap indulásától és azt követően minden év elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

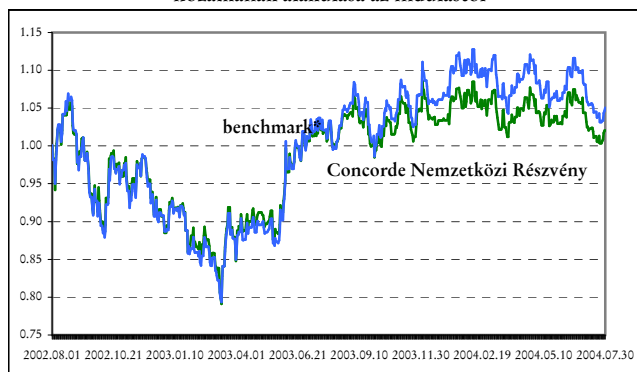
Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vétele jutalékmentes. A visszaváltási jutalék maximum 500 Ft. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb visszaváltási jutalékot is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó az 500 Ft-os díjon felül jogosult 5%-os visszaváltási jutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Mi történt az elmúlt hónapban?

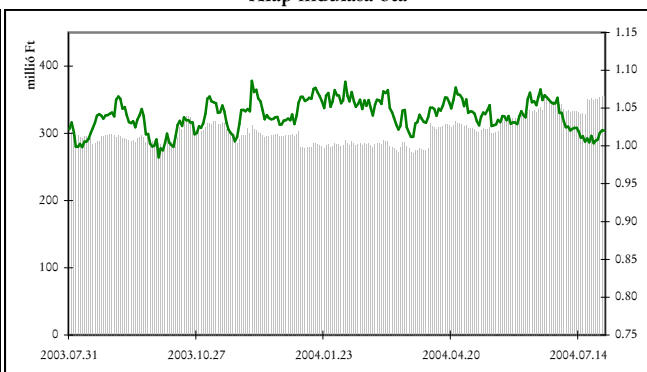
A nemzetközi részvényt piacot a kétarcúság jellemezte júliusban. A vállalati eredmények továbbra is igen meggyőzőek – főleg év/év alapú összehasonlításban, azonban egyes jelentős amerikai technológiai cégek (Intel, Microsoft, Amazon, Ebay) kilátásai csalódást okoztak a befektetőknek, így a júniusi emelkedést júliusban a részvényt piaci indexek lemorzsolódása jellemezte. A makrogazdasági adatok meglehetősen vegyesen alakultak, összességében azonban az új történelmi csúcsra, 45 dollárig emelkedő olajár és a hanyuló amerikai fogyasztási adatok több nagy befektetési bank elemzői csapatát a gazdasági növekedési előrejelzések lefaragására készítették. Továbbra is meghatározó a befektetői hangulatot az amerikai választás közeledte és a továbbra is jelentős terrorvesztély a világ vezető országaiban.

Az Alapban a hónap végén csökkentettük a közepes alulsúlyozást és az alap immár csak enyhén alulsúlyozott a benchmark-hoz képest. Az alulsúlyozás csökkentését egyrészt az erős forint és a dollárhoz képest erős euró árfolyamok nyújtotta lehetőség, valamint az éves mélypontok közelében mozgó indexek indokolták. A közeljövőt illetően továbbra is enyhén pesszimisták vagyunk a nemzetközi

A Concorde Nemzetközi Részvény és a benchmark hozamának alakulása az indulástól



Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az Alap indulása óta



Concorde Befektetési Alapkezelő Rt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2299 Fax: 489-2290 www.cd.hu

Az alapok múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.
Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken.
Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmilyen felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Befektetési Alapkezelő Rt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.

