

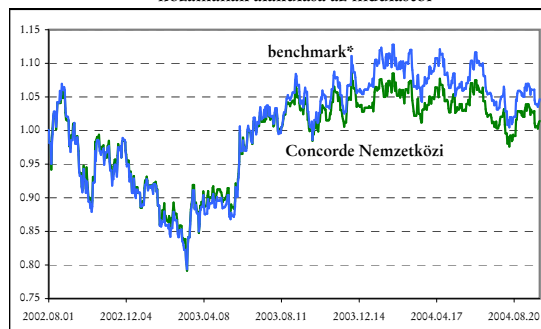
Havi portfóliójelentés (2004. szeptember 30.)
Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

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%
2004.09.30	503,237,094	1.014404		-1.90%	-1.94%
indulástól (791 nap)	503,237,094	1.014404	0.61%		2.07%

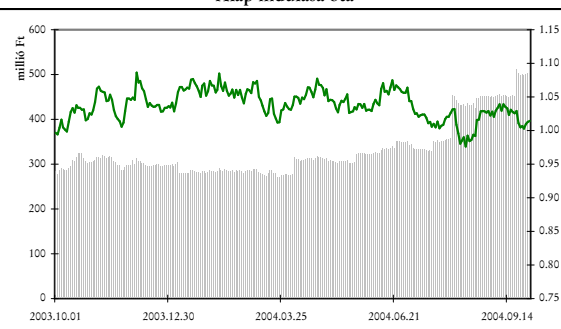
2004.09.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása
Kötelezettségek	-14,448,461	-2.87%	Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok 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 túlteljesítése.
Hitelállomány	0	0.00%	*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.
Költségek	-14,448,461	-2.87%	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.
Alapkezelői díj	-1,037,105	-0.21%	Mi történt az elmúlt hónapban?
Letekezelői díj	-45,909	-0.01%	A vezető európai részvényindexeket növekedés, a japán Nikkei-t csökkenés, míg az amerikai indexeket vegyes kép jellemezte szeptemberben. Továbbra is meghatározza a befektetői hangulatot az amerikai választás közeledte, egy esetleges Kerry győzelem gyorsan jelentős mértékű osztalék kifizetésére ösztönözheti a jelentős készpénzállománnyal rendelkező vállalatokat (pl. Microsoft, Intel) az esetleges osztalékadó növelés miatt. Az olaj árfolyama időközben átlépte az 50 dolláros szintet is, erősítve a világgazdasági növekedést lassító hatásától tartók aggodalmait, amit megerősíteni látszanak a romló bizalmi indexek is.
Alapítási ktg.	-597,898	-0.12%	Az Alapban szeptember hónapban nem történt érdemi változás. Miután még júliusban csökkentettük az alulsúlyozás mértékét, szeptemberben mintegy 5%-kal kevesebb részvény volt a benchmarkhoz képest az alap portfóliójában. (A devizakitetéség ugyanakkor semleges a benchmarkhoz képest.)
Közzétételi költség	-27,900	-0.01%	
Könyvvizsgálói díj**	-41,989	-0.01%	
PSZÁF díj	-30,823	-0.01%	
Könyvelői díj**	-66,837	-0.01%	
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	
Eszközök	517,685,555	102.87%	
Folyószámla, készpénz	28,476,246	5.66%	
Egyéb követelés	12,645,464	2.51%	
Lekötött bankbetét	0	0.00%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,347,345	5.63%	
Diszkontkincstárjegyek	28,347,345	5.63%	
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	448,216,300	89.07%	
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)	503,237,094	100.00%	
Belföldi befektetések	503,237,094	100.00%	
Külföldi befektetések	0	0.00%	
Származtatott ügyletek bruttó értéke	0	0.00%	
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%	
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.014404		

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

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
Concorde Befektetési Alapkezelő Rt.

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

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.

Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. fiókjában és a forgalmazási helyeken.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle 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 következményeiért.