

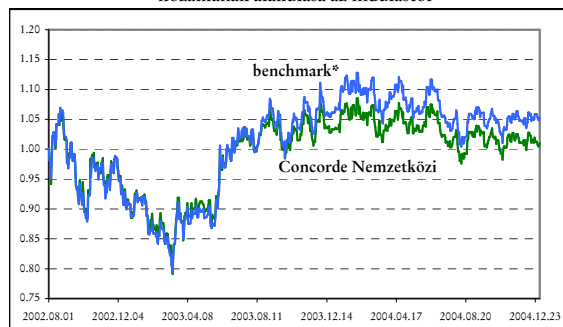
Havi portfóliójelentés (2004. december 31.)
Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

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%
2004.12.31	521,885,111	1.010181		-2.31%	-1.45%
indulástól (883 nap)	521,885,111	1.010181	0.37%		2.06%

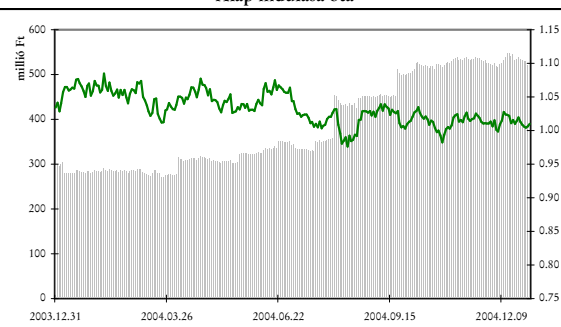
2004.12.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása
Kötelezettségek	-2,086,876	-0.40%	Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, 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	-2,086,876	-0.40%	Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vétele jutalékmentes. A visszaváltási jutalék maximum 500 Ft. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb visszaváltási jutalékok 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 jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.
Alapkezelői díj	-1,326,367	-0.25%	Mi történt az elmúlt hónapban?
Letekezelői díj	-53,996	-0.01%	A világ összes vezető tőzsdéje emelkedést mutatott decemberben, így összességében sikeres utolsó negyedévet tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvénypiacok. A legnagyobb erősödést a hat százalékot meghaladó emelkedést felmutató japán Nikkei index érte el, a nyugat-európai és amerikai tőzsideindexek jellemzően két-három százalékkal növekedtek az elmúlt hónap során.
Alapítási ktg.	-470,030	-0.09%	A növekvő készletek, és a viszonylag enyhe télkezdet hatására megnyugodni látszik az olajpiac, decemberben átlagosan mintegy tíz százalékkal jegyezték alacsonyabban az energiahordozót novemberhez képest.
Közzétételi költség	-27,900	-0.01%	A dollár árfolyama az elmúlt hónapban folytatta gyengülő tendenciáját az euróval szemben, a mintegy három százalékos decemberi és a mintegy tíz százalékos utolsó negyedévi dollárárfolyam-csökkenés jelentős mértékben rontotta az amerikai befektetések hozamát.
Könyvvizsgálói díj**	-64,961	-0.01%	Az Alapban december hónapban minimális mértékben növeltük a külföldi részvények súlyát.
PSZÁF díj	-39,651	-0.01%	
Könyvelői díj**	-103,971	-0.02%	
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	
Eszközök	523,971,987	100.40%	
Folyószámla, készpénz	43,201,510	8.28%	
Egyéb követelés	3,020	0.00%	
Lekötött bankbetét	0	0.00%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,705,538	1.28%	
Diszkontkincstárjegyek	6,705,538	1.28%	
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	474,061,919	90.84%	
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)	521,885,111	100.00%	
Belföldi befektetések	521,885,111	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	1.010181		

** Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de 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 alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

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.