

Havi portfóliójelentés (2005. február 28.)

Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó 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%	-2.31%	-1.45%
2005.02.28	633,869,420	1.026165			
indulástól (942 nap)	633,869,420	1.026165	0.96%		2.68%

2005.02.28	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,480,265	-0.23%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,480,265	-0.23%
Alapkezelői díj	-900,640	-0.14%
Letékezelői díj	-162,072	-0.03%
Alapítási ktg.	-135,100	-0.02%
Közzétételi költség	-27,900	0.00%
Könyvvizsgálói díj **	-98,285	-0.02%
PSZAF díj	-27,080	0.00%
Könyvelői díj **	-129,188	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	635,349,685	100.23%
Folyószámla, készpénz	8,903,387	1.40%
Egyéb követelés	40,713	0.01%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32,164,896	5.07%
Diszkontkincstártyek	32,164,896	5.07%
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	594,240,689	93.75%
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)	633,869,420	100.00%
Belföldi befektetések	633,869,420	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	1.026165	

** 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 részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásokról 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 legutóbbi 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.

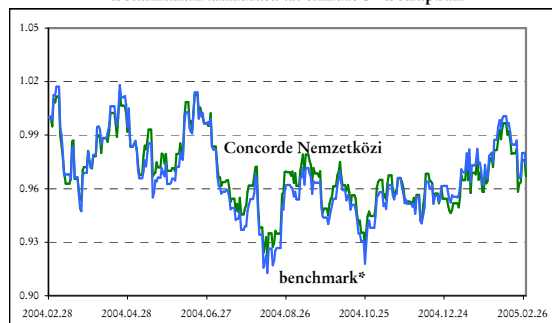
Mi történt az elmúlt hónapban?

Az elmúlt hónapban kis mértékben, jellemzően két-három százalékkal emelkedtek a világ vezető tőzsdeindexei. Több elemző is felfelé módosította az amerikai gazdaság növekedésével kapcsolatos várakozásait, ugyanakkor a tovább emelkedő nyersanyagárak miatt erősödtek az inflációs félelmek és a kamatemelési várakozások. Az olaj ára ismét 50 dollár fölé nőtt, az OPEC ennek ellenére nem tervezte a kitermelés növelését, az energiahordozó tartósan magas árfolyama pedig hosszabb távon negatívan hathat a világgazdasági növekedésre.

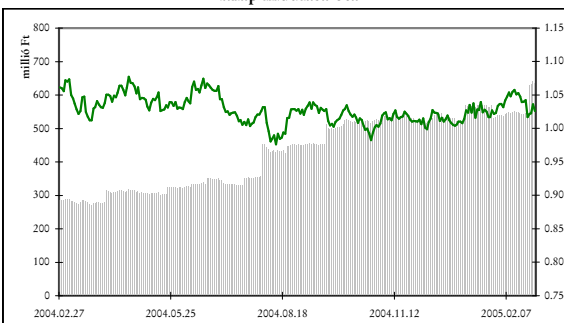
A forint tovább erősödött az euróval szemben, 242 alatti árfolyamával megközelítette a sáv erős szélét. A dollár ismét gyengülni kezdett a közös valutához képest, így a valutaárfolyam-változások együttesen több, mint három százalékkal rontották az MSCI világindeks forinthatamát.

Az alap portfólió-összetételén nem változtattunk jelentős mértékben február során, továbbra is fenntartjuk a benchmarkhoz képest mintegy tíz százalékos alulsúlyozást a részvények tekintetében.

A Concorde Nemzetközi Részvény és a benchmark hozamának alakulása az elmúlt 12 hónapban



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.

Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.

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 következményeire.