

## 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%
2005.06.30	921,558,613	1.117215			
indulástól (1064 nap)	921,558,613	1.117215	3.83%		5.50%

2005.06.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-2,701,395</b>	<b>-0.29%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-2,701,395</b>	<b>-0.29%</b>
Alapkezelői díj	-1,806,729	-0.20%
Letékező díj	-153,284	-0.02%
Alapítási ktg.	-442,665	-0.05%
Közzétételi költség	-29,765	0.00%
Könyvvizsgálói díj **	-124,825	-0.01%
PSZÁF díj	-53,527	-0.01%
Könyvelői díj **	-90,600	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>924,260,008</b>	<b>100.29%</b>
Folyószámla, készpénz	21,242,612	2.31%
Egyéb követelés	22,041,153	2.39%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok	45,942,698	4.99%
Diszkontkincstárjegyek	45,942,698	4.99%
MNB-kötvények	0	0.00%
Allamkötvények	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%
Tőzsdai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Befektetési jegyek	835,033,545	90.61%
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%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>921,558,613</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	66,002,063	7.16%
Külföldi befektetések	855,556,550	92.84%
Származtatott ügyletek bruttó értéke	0	0.00%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.117215</b>	

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

### A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta 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, költségkímélő és likviditási megfontolásokról korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetnek. 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 vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékokat 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 a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékokat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

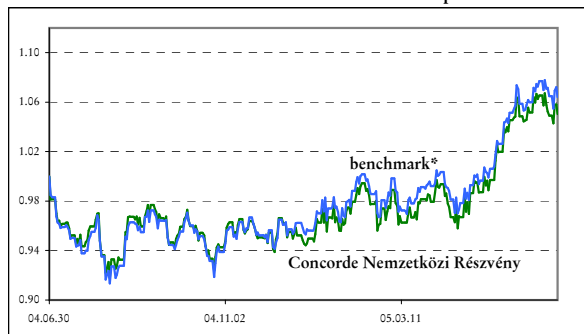
### Mi történt az elmúlt hónapban?

Eltérően teljesítettek júniusban a világ vezető részvénypiacai. Míg a főbb európai és japán indexek a sikeres május után tovább erősödtek mintegy három százalékkal, addig az amerikai piacokon megtorpant a növekedés. A FED újabb 25 bázisponttal, 3,25 százalékra emelte az amerikai irányadó kamatlábat, és további elemzésekre lehet számítani a következő üléseken is. Az alacsonyan maradó hosszútávú hozamok ugyanakkor azt jelzik, hogy a piacok nem az inflációtól valamint az esetleges jövőbeli magas kamatszinttől félnek, sokkal inkább a gazdasági növekedés lassulásától. Június folyamán rekordot döntött az olaj ára, ami mind a növekedésre, mind az inflációra kedvezőtlenül hat.

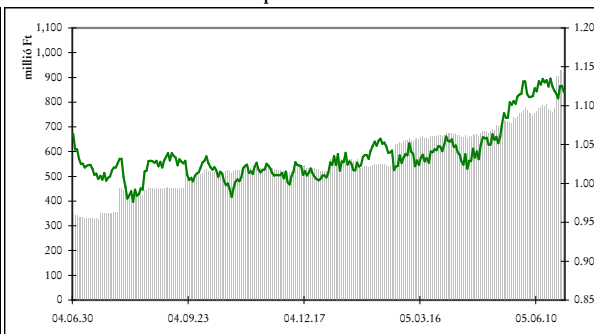
A hónap során folytatódott a májusban kezdődő dollár erősödés, valamint a forint is felértékelődött az euróval szemben. E két hatás eredményeként gyakorlatilag változatlan maradt a HUF/USD árfolyam júniusban, nem befolyásolva ily módon az amerikai befektetések forint hozamát.

Június végén ismét alulsúlyoztuk a nemzetközi részvényeket az Alap portfólióösszetételében, fenntartva a devizasemleges pozíciót.

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 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. 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 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.