

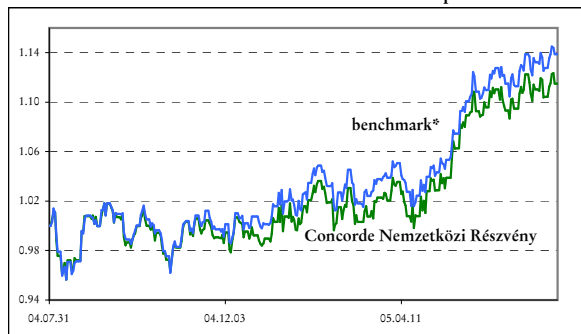
## Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

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%
2005.07.31	933,295,501	1.137855		12.64%	13.73%
indulástól (1095 nap)	933,295,501	1.137855	4.36%		6.11%

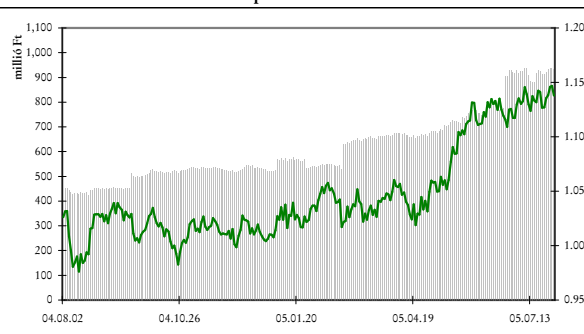
2005.07.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-19,810,790</b>	<b>-2.12%</b>	Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési 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, 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 referenciáhozam elérése, illetve annak túteljesítése.
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.
<b>Költségek</b>	<b>-11,176,541</b>	<b>-1.20%</b>	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.
Alapkezelői díj	-728,716	-0.08%	
Letékezelői díj	-87,446	-0.01%	
Alapítási kgt.	-551,972	-0.06%	
Közzétételi költség	-27,842	0.00%	
Könyvvizsgálói díj **	-126,300	-0.01%	
PSZÁF díj	-21,223	0.00%	
Könyvelői díj **	-113,192	-0.01%	
Egyéb kötelezettség	-8,634,249	-0.93%	
<b>Eszközök</b>	<b>953,106,291</b>	<b>102.12%</b>	<b>Mi történt az elmúlt hónapban?</b>
Folyósámla, készpénz	11,263,443	1.21%	Sikeres hónapot tudhatnak maguk mögött a világ főbb tőzsdéi, a nemzetközi részvénypiacok teljesítményét mérő MSCI világindex 3,4 százalékos emelkedést július folyamán. A jó piaci hangulat mögött valószínűleg az összességében kedvezően alakuló második negyedéves vállalati gyorsjelentések állhatnak. Makroszinten is kedvezőnek tűnik a kép, az USA gazdasági növekedése a második negyedévben 3,4 százalékos telt ki, ami alig maradt el a 3,5 százalékos elemzői várakozásoktól, és még mindig robusztus bővülésről tanúskodik. A világpiacon kapcsolatban a hónap legfontosabb híre azonban a kínai valutarendszer változása volt. A kínai jegybank egyszeri lépésként 2,1 százalékkal felértékelte a jüant a dollárral szemben, és a jövőben a valuta árfolyamát egy valutakosár értékéhez képest állapítja meg, míg eddig az a dollárhoz volt kötve. Mindez a várakozások szerint a júni mesterséges alulértékeltségének fokozatos csökkenéséhez vezethet, amit már sokan követeltek a kínai kormánytól.
Egyéb követelés	26,129,692	2.80%	Július közepén megszüntettük az európai részvények alulsúlyozottságát az Alap portfólió-összetételében.
Lekötött bankbetét	0	0.00%	
Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok	100,806,168	10.80%	
Diszkontkincstárjegyek	54,791,937	5.87%	
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	46,014,231	4.93%	
Részvények	0	0.00%	
Tőzsdéi részvények	0	0.00%	
OTC részvények	0	0.00%	
Külföldi részvények	0	0.00%	
Befektetési jegyek	814,906,988	87.32%	
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>933,295,501</b>	<b>100.00%</b>	
Belföldi befektetések	61,228,631	6.56%	
Külföldi befektetések	872,066,870	93.44%	
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>1.137855</b>		

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

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.