

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%
2005.12.31	1,984,370,517	1.254242	24.16%	24.16%	26.47%
2006.12.31	3,625,233,237	1.321243	5.34%	5.34%	5.76%
2007.05.31	3,993,141,783	1.395267			
indulástól (1764 nap)	3,993,141,783	1.395267	7.11%		8.52%

\* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek, melyek forgalmazási helytől függően eltérőek lehetnek. Az alap a vizsgált időszak során tartalmazott származtatott ügyleteket, melyek maximális aránya a befektetési poilitkának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2007.05.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-35,971,601</b>	<b>-0.90%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-11,519,683	-0.29%
Alapkezelői díj	-6,514,245	-0.16%
Letékezelői díj	-12,688	0.00%
Alapítási ktg.	-360,497	-0.01%
Közzétételi költség	-959,467	-0.02%
Könyvvizsgálói díj ***	-941,620	-0.02%
PSZÁF díj	-21,249	0.00%
Könyvelői díj ***	-346,395	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-24,451,918	-0.61%
<b>Eszközök</b>	<b>4,029,113,384</b>	<b>100.90%</b>
Folyószámla, készpénz	33,555,010	0.84%
Egyéb követelés	60,820,201	1.52%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	163,529,571	4.10%
Diszkontkincstártyek	128,852,839	3.23%
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	34,676,732	0.87%
Részvények	110,905,873	2.78%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	110,905,873	2.78%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,660,302,729	91.66%
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>3,993,141,783</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	154,274,555	3.86%
Külföldi befektetések	3,838,867,228	96.14%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Az Alap hitelfelvétele</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zárolt vagy óvadékba adott eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.395267</b>	

\*\*\* 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 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 részvénytőke teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásból 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 túlteljesítése.

\*\*A benchmark az Alap indulásától 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

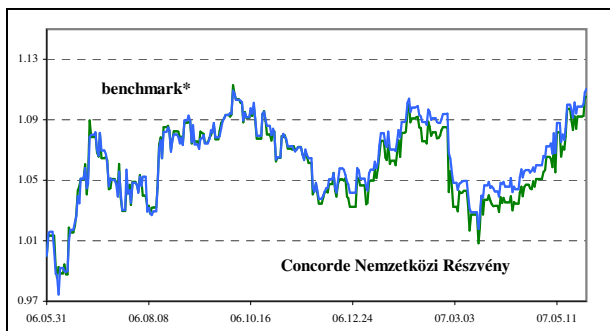
Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

**Mi történt az elmúlt hónapban?**

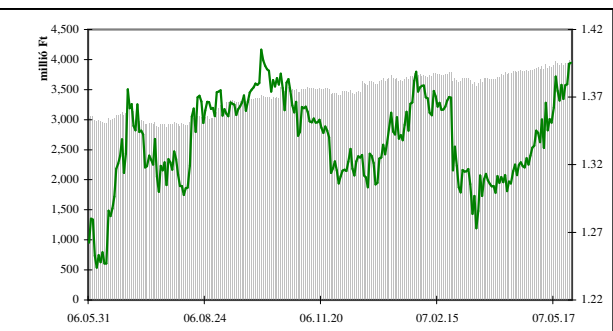
Töretlen a pozitív hangulat a világ tőzsdéin. Lehet hogy az idén nem akar senki se nyugodtan szabadságra menni?, vagy nem engedélyezték az üzletkötőknek az ideai nyári vakációt. A gyarapodó nemzetközi piacoknak tükrében mindenesetre ez a szcenárió körvonalazódik. Míg sem az ECB sem a FED nem változtatott a kamatlábon, addig a részvénytőke piacok a magaslatokba törtek. A német piac volt a vezető a fejlett piacok közül, hisz 6 százalékot meghaladó eredményt könyvelhetett el, az ezüst érmet a japán Nikkei és az S&P kapta 3 százalékos bővülésért. A világ tőzsdéinek teljesítményét mutató MSCI World index 2 százalékkal múlta felül az áprilisi záró értékét. Még jobban teljesítettek a fejlődő piacok, az MSCI Emerging index 4 százalékot értékelődött fel május folyamán. A nemzetközi befektetéseket befolyásoló devizaárfolyamok vonatkozásában mindenképpen meg kell említeni, hogy a forint gyengülésnek indult és az euró a már rég nem látott 250 forintos szinten, míg a dollár 186 forinton zárta a májust.

Május folyamán eladtuk az Alap Daimler, Encore Wire és Natuzzi részvényeit, és helyettük index ETF-eket vásároltunk.

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



**Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az elmúlt 12 hónapban**



Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290 www.concordealapkezelozo.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 Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.