

Az Alap befektetési politikája

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 részvénytőzsdék 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.

Általános adatok

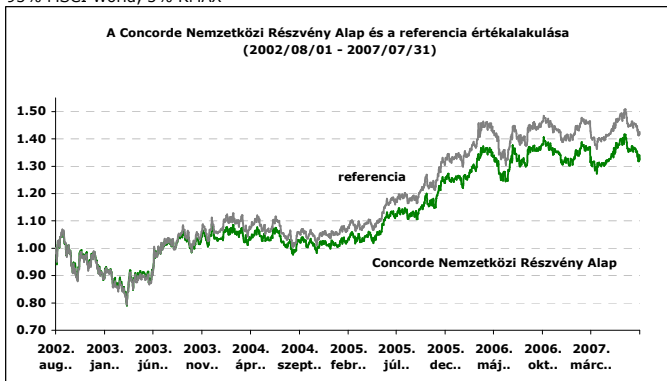
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	HVB Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	3,524,645,899
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.07.31	1.323151

Mi történt júliusban?

A júniusi stagnálás után kedvező hangulat uralkodott a hónap első felében, ami részben a negyedéves gyorsjelentési szezon előtti pozitív várakozásokat vetítette előre. Az amerikai Dow Jones index (DJIA) átlépte a 14.000 pontos határt, az S&P500 index pedig új csúcstól állított fel. Európában mérsékeltebb volt a növekedés, amiben közrejátszott a Bank of England (5,75%-ra) inflációs félelmek miatti alapkamat emelése is. A hónap második felében kipattant jelzáloghitel piaci hírek hatása a Japánban történt földrengéshez hasonlítható. Több piaci szereplő is csődöt jelentett, a Bear Sterns-nél pedig két hedge fund összeomlott. Hiába a kedvező amerikai GDP előrejelzés és az emelkedő olajárak, az eladói oldal került túlsúlyba. Így a hónap végén kisebb korrekciónak lehettünk szemtanúi: összességében 3-5%-kal gyengültek a fejlett piacok. A közép-európai régióban a BUX teljesített a legjobban (köszönhetően a MOL-nak), az erőteljes kínai növekedés pedig jelentősen hozzájárult a Morgan Stanley által publikált fejlődő országokra vonatkozó indexének 3,7%-os erősödéséhez. Július folyamán alulsúlyoztuk az USA részvénytőzsdét, helyette amerikai diszkontkincstárjegyeket vásároltunk az Alapba. Emellett értékesítettük az Alap Komag részvényeit a társaságra tett vételi ajánlat lezárása előtt.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



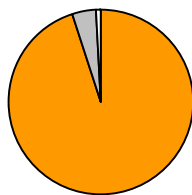
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi	referencia hozam
2002*	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
indulástól (1825 nap)	5.74%	7.19%

* tört év

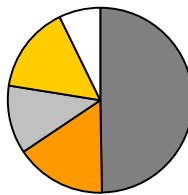
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve
0.11%	7.84%	9.04%

Portfólió összetétel



Részvények	95.0%
DKJ	4.2%
Egyéb eszközök	0.8%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	48.0%
Euróövezet	18.4%
Nagy Britanniá	10.6%
Ázsia	15.4%
Egyéb országok	7.5%

Kockázati mutatók

Volatilitás	-0.68%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2007.07.31

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Magas kockázat			
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Költségek

Vételi díj	max 5%/tranzakció
Visszaváltási díj	max 5%/ tranzakció
Alapkezelési díj	1%
Büntető jutalék	5%/ 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+3

Kinek ajánljuk? Azoknak akik...

- a globális részvénytőzsdék teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandóak kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piacok devizáinak árfolyamalakulásától

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290 www.concordealapkezelo.hu

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., Equilor Zrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde zrt. 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 Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

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%
2007.07.31	3,524,645,899	1.323151			
indulástól (1825 nap)	3,524,645,899	1.323151	5.74%		7.19%

* 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.

2007.07.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-114,792,016	-3.26%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-8,996,044	-0.26%
Alapkezelői díj	-3,397,875	-0.10%
Letékezelői díj	-12,688	0.00%
Alapítási ktg.	-859,867	-0.02%
Közvetítési költség	-323,418	-0.01%
Könyvvizsgálói díj ***	-360,497	-0.01%
PSZÁF díj	-683,973	-0.02%
Könyvelői díj ***	-300,300	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-105,795,972	-3.00%
Eszközök	3,639,437,915	103.26%
Folyószámla, készpénz	8,664,879	0.25%
Egyéb követelés	27,763,473	0.79%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	255,245,855	7.24%
Diszkontkincstárjegyek	255,245,855	7.24%
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	88,509,772	2.51%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	88,509,772	2.51%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,259,253,936	92.47%
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)	3,524,645,899	100.00%
Belföldi befektetések	168,542,899	4.78%
Külföldi befektetések	3,356,103,000	95.22%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszköz	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.323151	

***Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

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 részvénytörzsek 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 képezhetnek. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

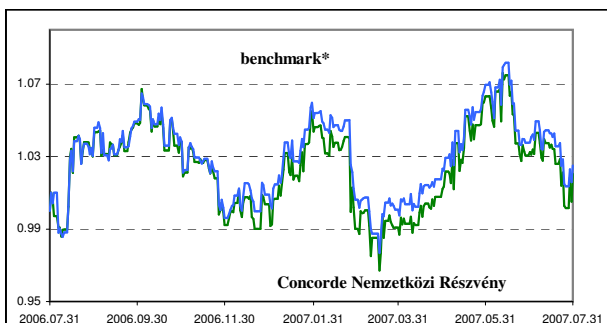
**A benchmark az Alap indulásától 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

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 legutóbbi 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.

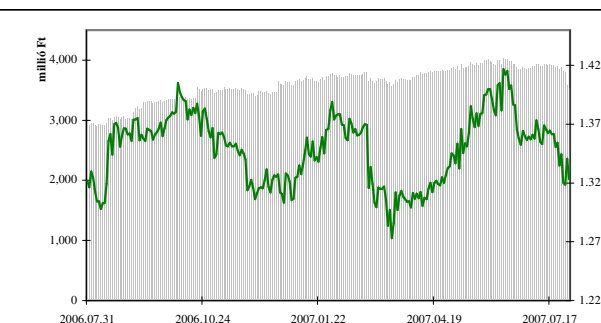
Mi történt az elmúlt hónapban?

A júniusi stagnálás után kedvező hangulat uralkodott a hónap első felében, ami részben a negyedéves gyorsjelentési szezon előtti pozitív várakozásokat vetítette előre. Az amerikai Dow Jones index (DJIA) átlépte a 14.000 pontos határt, az S&P500 index pedig új csúcstól állított fel. Európában mérsékelt volt a növekedés, amiben közrejátszott a Bank of England (5,75%-ra) inflációs félelem miatt alapokat emelése is. A hónap második felében kipattant jelzáloghitel piaci hírek hatása a Japánban történt földrengéshez hasonlítható. Több piaci szereplő is csődöt jelentett, a Bear Sterns-nél pedig két hedge fund összeomlott. Hiába a kedvező amerikai GDP előrejelzés és az emelkedő olajárak, az eladói oldal került túlsúlyba. Így a hónap végén kisebb korrekciónak lehettünk szemtanúi: összességében 3-5%-kal gyengültek a fejlett piacok. A közép-európai régióban a BUX teljesített a legjobban (köszönhetően a MOL-nak), az erőteljes kínai növekedés pedig jelentősen hozzájárult a Morgan Stanley által publikált fejlődő országokra vonatkozó indexének 3,7%-os erősödéséhez. Július folyamán alulsúlyoztuk az USA részvénytörzset, helyette amerikai diszkontkincstárjegyeket vásároltunk az Alapba. Emellett értékesítettük az Alap Komag részvényeit a társaságra tett vételi ajánlat lezárása előtt.

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.concordealapkezelzo.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 befektetőnek 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, illetve az alap befektetési döntésért és annak következményeiért.