

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 részvény piacok teljesítményétől függő portfoliót alakítson ki** a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásból 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 túltejesítése.

Általános adatok

Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	HVB Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	3,649,020,895
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.08.31	1.348504

Mi történt augusztusban?

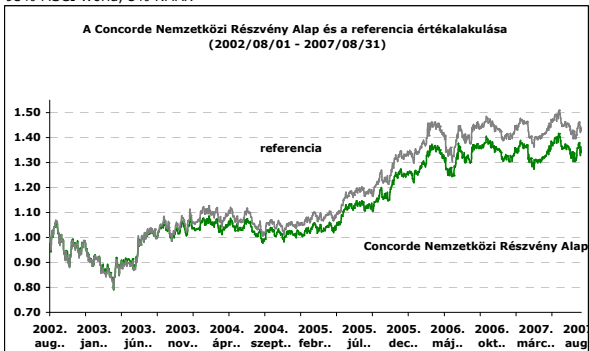
A július végén kaptatt másodiklagos jelzőhitelezési hírek (így a pénzügyi szektor teljesítménye) alapvetően meghatározták az augusztusi kereskedési hangulatot. A hitelválság okozta pánik következtében az első három hétben folytatódott a lejtmenet, napon belüli zuhanásokkal tarkítva. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte ezt az időszakot. A július végi esés után további 4%-ot korigált a DJIA index, amitől kevéssel maradt le az S&P 500 és a Nasdaq. Európa is beállt a sorba: az FTSE 6,3%-kal, a DAX mérsékeltébb 2,7%-kal értékelődött le a hónap elejéhez képest. Az átmeneti likviditási válság elkerülése és a nyugalomteremtés érdekében a központi bankok szemet hunytak a hosszú távú inflációs célok fölött, és jelentős mennyiségű pénzt pumpáltak a bankrendszerbe, a Fed pedig csökkentette a kereskedelmi bankok finanszírozási kamatát.

A hónap végére elfogytak a negatív hírek, lassú növekedés indult meg. A meghatározó tőzszeindexek felzárkóztak a hónap elején regisztrált szinthez, egyedül a DAX tudott (2,2%-os) növekedést produkálni.

A kialakult válság következtében (átmeneti) tőkekivonás indult meg a fejlődő piacokról, ami a forint árfolyamán is meglátszott. A pánikhangulat mérséklődését követően a hónap utolsó napján 1 dollár 185,99, míg 1 euró 254,06 forintot ért. Augusztus folyamán további Nutrisystem részvényeket vásároltunk az Alapba.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



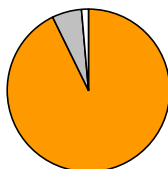
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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 (1856 nap)	6.03%	7.35%

* tört év

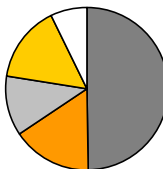
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-0.55%	8.92%	9.52%	5.84%

Portfólió összetétel



Részvények	92.9%
DKJ	5.8%
Egyéb eszközök	1.4%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	48.5%
Euróövező	18.3%
Nagy Britannia	10.6%
Ázsia	15.1%
Egyéb országok	7.5%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.60%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2007.08.31

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv



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

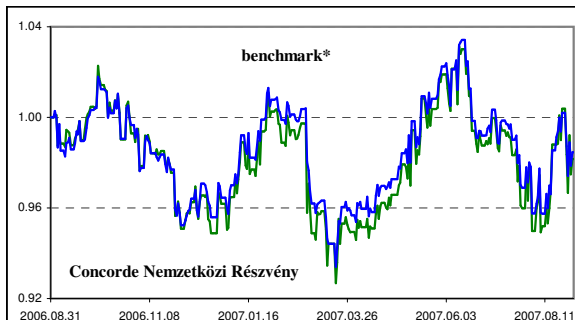
Concorde Nemzetközi Részvény Befektetési Alap*

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%
2007.08.31	3,649,020,895	1.348504			
indulástól (1856 nap)	3,649,020,895	1.348504	6.03%		7.35%

* 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 politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehet.

2007.08.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása
Kötelezettségek	-21,356,775	-0.59%	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 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 túlteljesítése.
<i>Hitelállomány</i>	0	0.00%	**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.
<i>Költségek</i>	-11,871,242	-0.33%	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.)
Alapkezelői díj	-6,450,574	-0.18%	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.
Letékezelői díj	-12,688	0.00%	
Alapítási ktg.	-85,104	0.00%	
Közzétételi költség	-284,528	-0.01%	
Könyvvizsgálói díj ***	-360,497	-0.01%	
PSZÁF díj	-662,584	-0.02%	
Könyvelői díj ***	-300,300	-0.01%	
<i>Egyéb kötelezettség</i>	<i>-9,485,533</i>	<i>-0.26%</i>	
Eszközök	3,670,377,670	100.59%	
<i>Folyószámla, készpénz</i>	8,889,146	0.24%	
<i>Egyéb követelés</i>	34,979,984	0.96%	
<i>Lekötött bankbetét</i>	0	0.00%	
<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	238,224,165	6.53%	
Diszkontkincstárjegyek	238,224,165	6.53%	
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%	
<i>Részvények</i>	94,777,587	2.60%	
Hazai részvények	0	0.00%	
OTC részvények	0	0.00%	
Külföldi részvények	94,777,587	2.60%	
<i>Kollektív befektetési értékpapírok</i>	3,293,506,788	90.26%	
Kárpótlási jegy	0	0.00%	
<i>(Számaztatott ügyletek)</i>	0	0.00%	
(Határidős ügyletek)	0	0.00%	
(Opciók)	0	0.00%	
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%	
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,649,020,895	100.00%	
Belföldi befektetések	252,236,133	6.91%	
Külföldi befektetések	3,396,784,762	93.09%	
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban nem tartalmazott származtatott ügyleteket.			Mi történt az elmúlt hónapban?
Származtatott ügyletek	0	0.00%	A július végén kipattant másodlagos jelzáloghitel-piaci hírek (így a pénzügyi szektor teljesítménye) alapvetően meghatározták az augusztusi kereskedési hangulatot. A hitelválság okozta pánik következtében az első három hétben folytatódott a lejtmenet, napon belüli zuhanásokkal tarkítva. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte ezt az időszakot. A július végi esés után további 4% ot korrigált a DJIA index, amitől kevéssel maradt le az S&P 500 és a Nasdaq. Európa is beállt a sorba: az FTSE 6,3%-kal, a DAX mérsékeltebb 2,7%-kal értékelődött le a hónap elejéhez képest. Az átmeneti likviditási válság elkerülése és a nyugallomteremtés érdekében a központi bankok szemet hunytak a hosszú távú inflációs célok fölött, és jelentős mennyiségű pénzt pumpáltak a bankrendszerbe, a Fed pedig csökkentette a kereskedelmi bankok finanszírozási kamatát.
nettósított, abszolút értéke	0	0.00%	A hónap végére elfogytak a negatív hírek, lassú növekedés indult meg. A meghatározó tőzszeindexek felzárkóztak a hónap elején regisztrált szinthez, egyedül a DAX tudott (2,2%-os) növekedést produkálni.
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%	A kialakult válság következtében (átmeneti) tőke kivonás indult meg a fejlődő piacokról, ami a forint árfolyamán is meglátszott. A pánikhangulat mérséklődését követően a hónap utolsó napján 1 dollár 185,99, míg 1 euró 254,06 forintot ért.
Zárolt vagy óvadékba adott eszköz	0	0.00%	Augusztus folyamán további Nutrisystem részvényeket vásároltunk az Alapba.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.348504		

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

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
