

**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 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 referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

**Általános adatok**

Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	3,387,229,594
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.09.30	1.337132

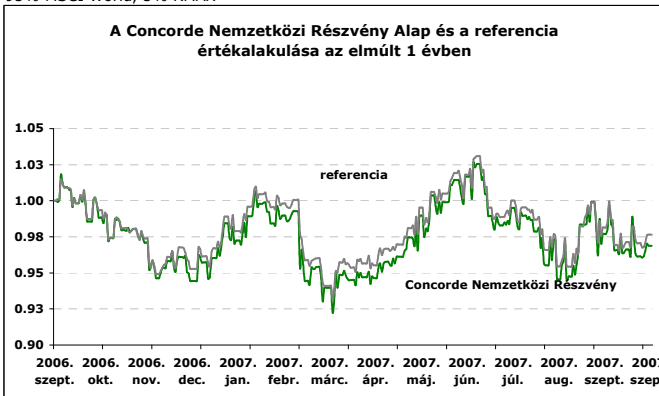
**Mi történt szeptemberben?**

Gyenge kezdet után mérsékelt növekedés indult meg a fejlett piacokon szeptemberben. A jelzáloghitel-piaci válság kapcsán kialakult negatív hangulatot a Fed 50 bázispontos kamatsökkentése (4,75%-ra) törte meg, illetve George Bush azon ígérete, amely kedvezményes hiteleket és adókedvezményeket biztosít az érintettek részére. Az amerikai növekedést a Dow Jones index (4,03%) és a Nasdaq (4,05%) vezette, amelyekről nem sokkal maradt el az S&P 500 (3,58%) sem. Európában a DAX 2,92%-kal emelkedett, míg a FTSE 1,73%-kal bővült. Meddig tarthat vajon ez a mesterkéltség optimizmus? A Northern Rock (brit jelzálogbank) likviditási problémái ugyanis tovább rontották a pénzügyi szektor megítélését, és az amerikai növekedéssel kapcsolatos kedvezőtlen makro adatok is felvetik - a visszaeső fogyasztás miatt - egy lehetséges recesszió jövőképét. A közép-európai régióban a cseh PX (1,51%) és a lengyel WIG20 (0,89%) visszafogott teljesítményével szemben kiemelkedően szerepelt a BUX (3,68%). A devizapiaci trendet is jelentősen befolyásolta az amerikai kamatsökkentés, ami elsősorban a zöldhasú gyengülésében mutatkozott meg. A forint erősödni tudott a dollárral és az euróval szemben is, a hónap utolsó napján 1 dollár 176.17, míg 1 euró 250.71 forintot ért.

Szeptemberben Omnivision részvényeket értékesítettünk az Alapból.

**Referencia index (benchmark)\***

95% MSCI World, 5% RMAX



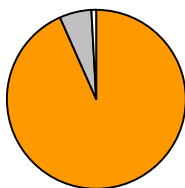
**Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adat:**

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 (1886 nap)	5.76%	7.12%

\* tört év

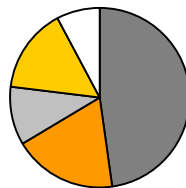
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-3.11%	5.93%	9.71%	7.93%

**Portfólió összetétel**



Részvények	93.2%
DKJ	6.0%
Egyéb eszközök	0.8%

**Részvények földrajzi megoszlása**

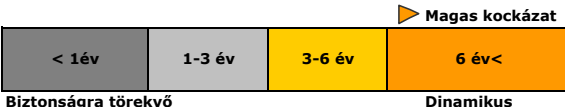


Egyesült Államok	47.8%
Euróvíz	18.6%
Nagy Britannia	10.6%
Ázsia	15.3%
Egyéb országok	7.7%

**Kockázati mutatók**

Volatilitás 0.88%  
Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2007.09.30

**Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv**



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 hajlandók kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piac 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%
2007.09.30	3,387,229,594	1.337132			
indulástól (1886 nap)	3,387,229,594	1.337132	5.76%		7.12%

\* 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 lehetett.

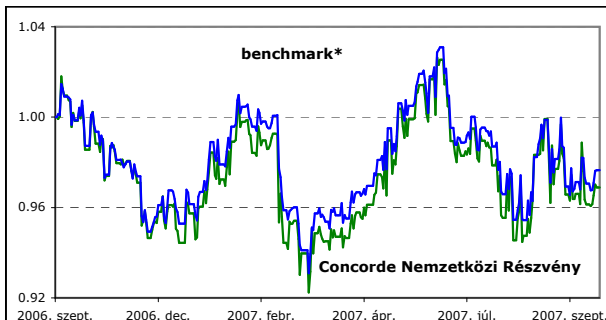
2007.09.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-14,547,868</b>	<b>-0.43%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,547,868	-0.43%
Alapkezelői díj	-9,120,593	-0.27%
Letékezelői díj	-12,688	0.00%
Alapítási ktg.	-284,528	-0.01%
Közzétételi költség	-300,300	-0.01%
Könyvvizsgálói díj ***	-360,497	-0.01%
PSZÁF díj	-136,788	0.00%
Könyvelői díj ***	-300,300	-0.01%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>3,401,777,462</b>	<b>100.43%</b>
Folyószámla, készpénz	8,658,114	0.26%
Egyéb követelés	6,186,766	0.18%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	229,583,801	6.78%
Diszkontkincstárjegyek	229,583,801	6.78%
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	75,073,918	2.22%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	75,073,918	2.22%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,082,274,863	91.00%
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>3,387,229,594</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	221,525,332	6.54%
Külföldi befektetések	3,165,704,262	93.46%
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>1.337132</b>	

\*\*\*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 részvevénypiacok 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 képezhetik. 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 jutalékot 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 jutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

**Mi történt szeptemberben?**  
Gyenge kezdet után mérsékelt növekedés indult meg a fejlett piacokon szeptemberben. A jelzáloghitel-piaci válság kapcsán kialakult negatív hangulatot a Fed 50 bázispontos kamatcsökkentése (4,75%-ra) törte meg, illetve George Bush azon ígérete, amely kedvezményes hiteleket és adókedvezményeket biztosít az érintettek részére. Az amerikai növekedést a Dow Jones index (4,03%) és a Nasdaq (4,05%) vezette, amelyekről nem sokkal maradt el az S&P 500 (3,58%) sem. Európában a DAX 2,92%-kal emelkedett, míg a FTSE 1,73%-kal bővült. Meddig tarthat vajon ez a mesterkelt optimizmus? A Northern Rock (brit jelzálogbank) likviditási problémái ugyanis tovább rontották a pénzügyi szektor megítélését, és az amerikai növekedéssel kapcsolatos kedvezőtlen makro adatok is felvetik - a visszaeső fogyasztás miatt - egy lehetséges recesszió jövőképét. A közép-európai régióban a cseh PX (1,51%) és a lengyel WIG20 (0,89%) visszafogott teljesítményével szemben kiemelkedően szerepelt a BUX (3,68%). A devizapiaci trendet is jelentősen befolyásolta az amerikai kamatcsökkentés, ami elsősorban a zöldhasú gyengülésében mutatkozott meg. A forint erősödni tudott a dollárral és az euróval szemben is, a hónap utolsó napján 1 dollár 176.17, míg 1 euró 250.71 forintot ért. Szeptemberben Omnivision részvényeket értékesítettünk az Alapból.

**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**

