

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 részvénytőzsdák 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	3,429,573,909
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.10.31	1.353402

Mi történt októberben?

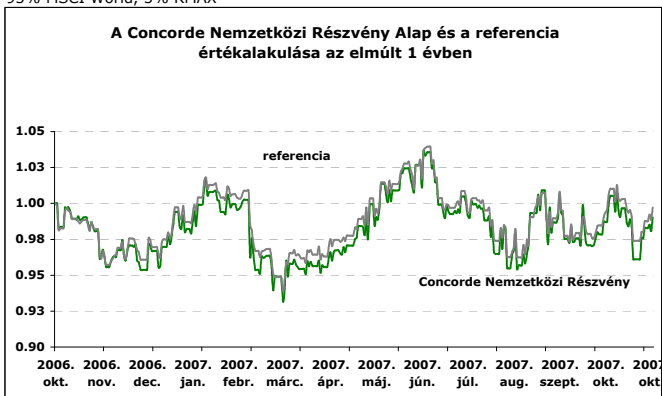
A harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon előtt optimista, de ugyanakkor óvatos hangulatban indult az október, amelyet megzavart a "Fekete Hétfő" néven ismert tőzsdekrach 20. évfordulója. A piac azonban, - néhány napot leszámítva - meglehetősen nyugodt volt, annak ellenére, hogy a pénzügyi szektor jelentős veszteségeirásokról számolt be, és a makro-adatok sem hozták sok tekintetben a várakozásokat. Vegyes képet mutatnak az amerikai indexek: a teljes hónapot tekintve a Dow Jones index (0,25%) gyakorlatilag stagnált, és még az S&P 500 1,48%-os teljesítménye is eltörpül a Nasdaq 5,83%-os növekedése mellett. Európában a DAX 2%-kal emelkedett, míg a FTSE 4,13%-kal bővült. A Morgan Stanley által publikált fejlődő országokra vonatkozó index (MSCIEM) 11,02%-ot erősödött.

A devizapiaci trendet is jelentősen befolyásolta a hónap végén az amerikai 25 bázispontos kamatcsökkentés (4,5%-ra), ami elsősorban a zöldhasú további gyengülésében mutatkozott meg. A forint így erősödött a dollárral, és némileg gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollár 174.01, míg 1 euró 253.75 forintot ért.

Október folyamán Nutrisystem részvényeket vásároltunk az Alapba.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



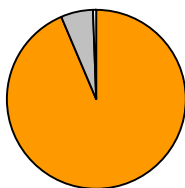
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adat:

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 (1917 nap)	5.91%	7.26%

* tört év

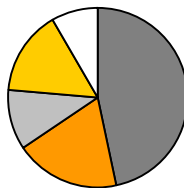
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-0.97%	8.48%	10.52%	7.11%

Portfólió összetétel



Részvények	93.5%
DKJ	6.0%
Egyéb eszközök	0.5%

Részvények földrajzi megoszlása

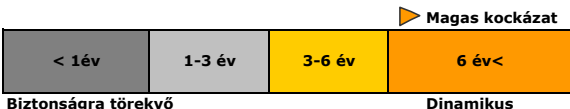


Egyesült Államok	46.6%
Euróóza	19.0%
Nagy Britannia	10.9%
Ázsia	15.3%
Egyéb országok	8.3%

Kockázati mutatók

Volatilitás 0.88%
Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2007.10.31

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 részvénytőzsdák 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%
2007.10.31	3,429,573,909	1.353402			
indulástól (1917 nap)	3,429,573,909	1.353402	5.91%		7.26%

* 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.

2007.10.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-48,941,164	-1.43%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-48,941,164	-1.43%
Alapkezelői díj	-3,090,028	-0.09%
Letékezelői díj	-9,073,780	-0.26%
Alapítási ktg.	-226,588	-0.01%
Közzétételi költség	-31,293,000	-0.91%
Könyvvizsgálói díj ***	-3,192,537	-0.09%
PSZÁF díj	-919,437	-0.03%
Könyvelői díj ***	-102,300	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	3,478,515,073	101.43%
Folyószámla, készpénz	8,560,877	0.25%
Egyéb követelés	31,325,786	0.91%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	230,670,313	6.73%
Diszkontkincstárgyek	205,271,281	5.99%
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	25,399,032	0.74%
Részvények	77,470,862	2.26%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	77,470,862	2.26%
Kollektív befektetési értékpapírok	3,130,487,235	91.28%
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)	3,429,573,909	100.00%
Belföldi befektetések	187,927,344	5.48%
Külföldi befektetések	3,241,646,565	94.52%
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 eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.353402	

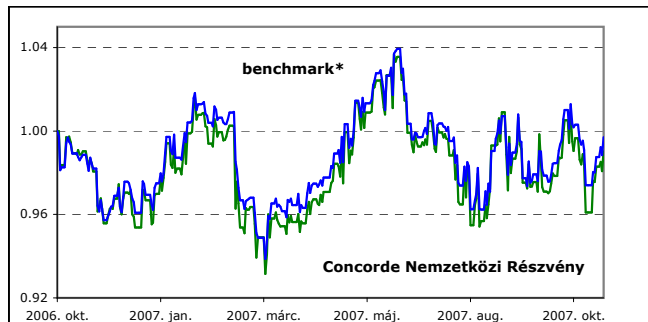
***Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

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 részvénypiacok 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 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.

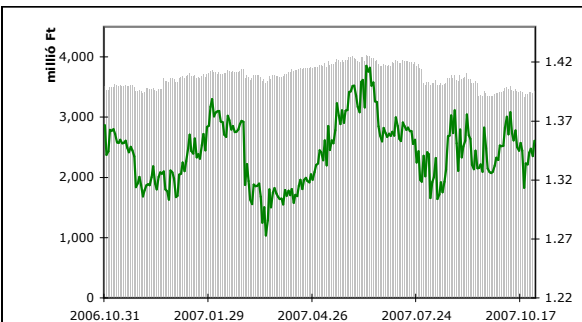
Mi történt októberben?
A harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon előtt optimista, de ugyanakkor óvatossággal hangulatban indult az október, amelyet megzavart a "Fekete Hétfő" néven ismert tőzsdekrach 20. évfordulója. A piac azonban, néhány napot leszámítva - meglehetősen nyugodt volt, annak ellenére, hogy a pénzügyi szektor jelentős veszteségeiről számolt be, és a makro- adatok sem hozták sok tekintetben a várakozásokat. Vegyes képet mutatnak az amerikai indexek: a teljes hónapot tekintve a Dow Jones index (0,25%) gyakorlatilag stagnált, és még az S&P 500 1,48%-os teljesítménye is eltörpül a Nasdaq 5,83%-os növekedése mellett. Európában a DAX 2%-kal emelkedett, míg a FTSE 4,13%-kal bővült. A Morgan Stanley által publikált fejlődő országokra vonatkozó index (MSCIEM) 11,02%-ot erősödött.

A devizapiaci trendet is jelentősen befolyásolta a hónap végén az amerikai 25 bázispontos kamatcsökkentés (4,5%-ra), ami elsősorban a zöldhasú további gyengülésében mutatkozott meg. A forint így erősödött a dollárral, és némileg gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollár 174.01, míg 1 euró 253.75 forintot ért. Október folyamán Nutrisystem részvényeket vásároltunk az Alapba.

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.

www.concordealapkezelelo.hu

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

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 következményeire.