

**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 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 túltejesítése.

**Általános adatok**

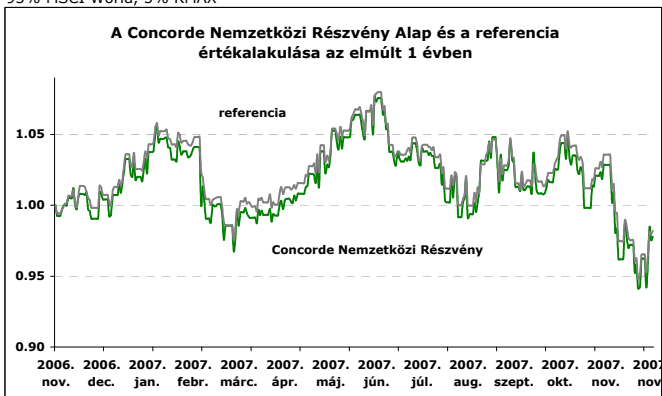
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,694,878,504
1 jegyre jutó NEÉ - 2007.11.30	1.286663

**Mi történt novemberben?**

A Fed október végi kamatsökkentése csak átmenetileg nyugtatta meg a piacokat, a figyelem középpontjában továbbra is a pénzügyi szektor és az ingatlanpiac áll(t). A további veszteségelírásokra kényszerülő pénzintézetek bejelentései következtében érzékenyen reagáltak a befektetők, egyre erősebben merül fel ugyanis egy elmélyülő hitelpiaci válság rémképe. Mindez erőteljesen megmutatkozott a fejlett piaci tőzszeindexekben: a teljes hónapot tekintve a Dow Jones index 4,01%-kal, az S&P 500 4,4%-kal gyengült, a Nasdaq pedig 6,93%-kal értékelődött le. Európában is állandósult a rossz hangulat, a DAX 1,85%-kal, a londoni tőzsdén a 100 legnagyobb vállalatot tömörítő index (FTSE 100) 4,3%-kal állt alacsonyabban a hó eleji nyitó állapothoz képest. A fejlődő országok teljesítményét mérő index (MSCIEM) 7,14%-kal ért kevesebbet. A devizapiacra folytatódott a korábbi hónapokra is jellemző trend, amit tovább erősített a Fed elnökének azon nyilatkozata, hogy indokolt esetben lehet még számítani az irányadó ráta csökkentésére. A forint tehát erősödött a dollárral, és némileg gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 171,78, míg 1 euróért 253,43 forintot adtak. November folyamán látva az erős eurót és Európa felültesítését csökkentettük az európai részvények portfólióbeli arányát, amit részben ellentételeztünk az amerikai piac alulsúlyozottságának csökkentésével.

**Referencia index (benchmark)\***

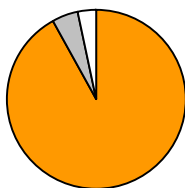
95% MSCI World, 5% RMAX


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

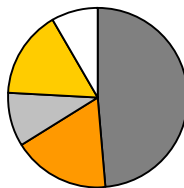
időszak	Concorde Nemzetközi	referencia hozam
2002*	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
indulástól (1947 nap)	4.82%	6.08%

\* tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-2.21%	1.93%	8.38%	5.48%

**Portfólió összetétel**


Részvények	91.9%
DKJ	4.6%
Egyéb eszközök	3.4%

**Részvények földrajzi megoszlása**


Egyesült Államok	48.7%
Euróóóna	17.4%
Nagy Britannia	9.8%
Ázsia	15.6%
Egyéb országok	8.5%

**Kockázati mutatók**

Volatilitás 0.89%  
Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2007.11.30

**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 részvénytőzsdák 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 piac devizáinak árfolyamalakulásától

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
www.concordealapkezelzo.hu

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

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. fiókjában és a forgalmazási helyeken.

Befektetési döntések 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 következményeire.

**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%
2007.11.30	2,694,878,504	1.286663			
indulástól (1947 nap)	2,694,878,504	1.286663	4.82%		6.08%

\* 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.

2007.11.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-18,237,658</b>	<b>-0.68%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-11,484,910	-0.43%
Alapkezelői díj	-5,602,830	-0.21%
Letékezelői díj	-919,437	-0.03%
Alapítási kgt.	-16,242	0.00%
Közvetítési költség	-201,300	-0.01%
Könyvvizsgálói díj ***	-226,588	-0.01%
PSZÁF díj	-3,005,552	-0.11%
Könyvelői díj ***	-201,300	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-6,752,748	-0.25%
<b>Eszközök</b>	<b>2,713,116,162</b>	<b>100.68%</b>
Folyószámla, készpénz	6,862,308	0.25%
Egyéb követelés	340,211	0.01%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	228,023,736	8.46%
Diszkontincstárgyak	125,277,308	4.65%
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	102,746,428	3.81%
Részvények	61,775,427	2.29%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	61,775,427	2.29%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,415,485,692	89.63%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	628,788	0.02%
(Határidős ügyletek)	628,788	0.02%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,694,878,504</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	108,270,706	4.02%
Külföldi befektetések	2,586,607,798	95.98%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>10,938,600</b>	<b>0.41%</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>1.286663</b>	

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

**A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása**

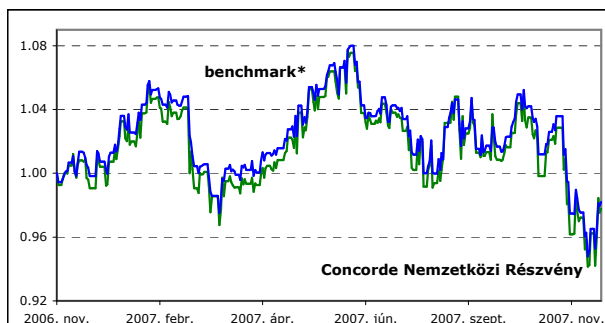
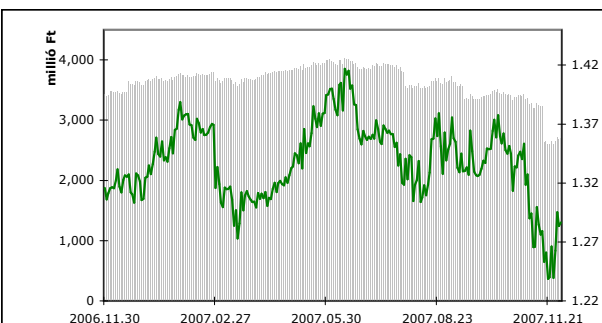
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diversifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diversifikációs, 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 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 novemberben?**

A Fed október végi kamatcsökkentése csak átmenetileg nyugtatta meg a piacokat, a figyelem középpontjában továbbra is a pénzügyi szektor és az ingatlanpiac áll(t). A további veszteségelirásokra kényszerülő pénzügyi szektor bejelentéseit következében érzékenyen reagáltak a befektetők, egyre erősebben merül fel ugyanis egy elmélyülő hitelpiaci válság rémképe. Mindez erőteljesen megmutatkozott a fejlett piaci tőzszeindexekben: a teljes hónapot tekintve a Dow Jones index 4,01%-kal, az S&P 500 4,4%-kal gyengült, a Nasdaq pedig 6,93%-kal értékelődött le. A fejlődő országok teljesítményét mérő index (MSCIEM) 7,14%-kal ért kevesebbet. A devizapiacra folytatódott a korábbi hónapokra is jellemző trend, amit tovább erősített a Fed elnökének azon nyilatkozata, hogy indokolt esetben lehet még számítani az irányadó ráta csökkentésére. A forint tehát erősödött a dollárral, és némileg gyengült az euróval szemben: a hónap utolsó napján 1 dollárért 171.78, míg 1 euróért 253.43 forintot adtak. November folyamán látva az erős eurót és Európa felülteljesítését csökkentettük az európai részvények portfólióbeli arányát, amit részben ellentételeztünk az amerikai piac alulsúlyosságának csökkentésével.

**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.concordealapkezelő.hu](http://www.concordealapkezelő.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. 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 tájékoztató jellegű. Törvényszék 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.