

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 **90-100 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

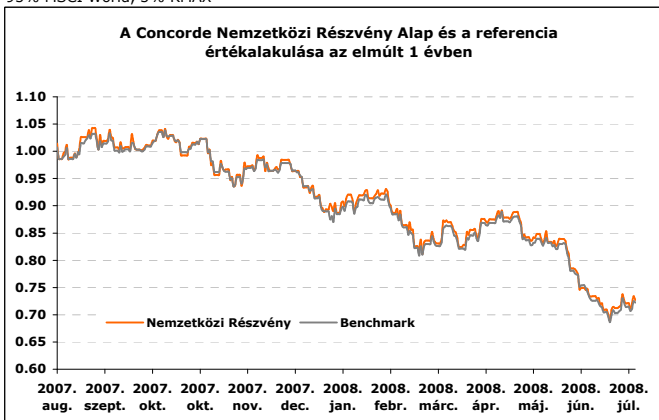
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,464,133,824
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.07.31	0.961877

Mi történt júliusban?

Nagyjából a hónap közepéig folytatódott a fejlett országok tőzsdéinek esése, gyengült a dollár és ezzel párhuzamosan emelkedett az olaj ára. A negatív híreket ezúttal a Fannie Mae és Freddie Mac szállította, amire a Fed által biztosított hitelkeret jelentett – átmenetileg - gyogyírt. Július közepén fordult a kocka, a pénzügyi szektorban a vártnál kedvezőbb hírek láttak napvilágot, így legalább annyira visszatért a vásárlókedv, hogy a tőzsdék az egész hónapot tekintve stagnáltak. A Dow Jones 0,25%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal emelkedett, míg az S&P500 1%-ot veszített az értékéből. Európában a DAX közel 1%-kal értékelődött fel, a FTSE100 viszont 3,8%-kal esett. A japán Nikkei 0,8%-kal csökkent, a Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) pedig 2,5%-kal gyengült. A hónap második felében több mint 11%-kal 124 dollárig csökkent az olaj hordónkénti ára és a mezőgazdasági termények (búza, kukorica, rizs) ára is esett. Rekordszintű inflációs adatok láttak napvilágot az USA-ban és Európában is, így erősödtek a kamatemelési várakozások. A forint minimális mértékben (0,8%) erősödött az euróval és stagnált a dollárral szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 233,6 forintot adtak, míg 1 dollár 149,8 forintot ért. A hónap során szinten tartottuk a korábbi részvényarányt.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



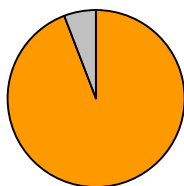
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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%
2007	-3.47%	-3.33%
indulástól (2191 nap)	-0.66%	0.43%

* tört év

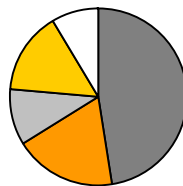
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-28.41%	-14.52%	-5.45%	-1.38%

Portfólió összetétel



Részvények	94.2%
DKJ	5.8%
Egyéb eszközök	0.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.5%
Euróözóna	18.6%
Nagy Britannia	10.1%
Ázsia	15.2%
Egyéb országok	8.5%

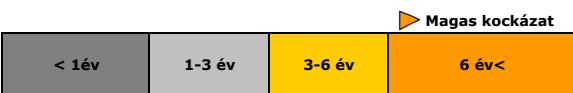
Kockázati mutatók

Volatilitás 0.91%
 Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2008.07.31

Költségek

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

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv



Biztonságra törekvő

Dinamikus

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 piacok devizáinak árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek



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%	5.91%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-2.97%
2008.07.31	2,464,133,824	0.961877			
indulástól (2191 nap)	2,464,133,824	0.961877	-0.66%		0.43%

* 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.

2008.07.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-24,147,940	-0.98%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-6,258,318	-0.25%
Alapkezelői díj	-2,289,530	-0.09%
Letékezelői díj	0	0.00%
Martketing költség ***	-93,000	0.00%
Közvetítési költség	-238,908	-0.01%
Könyvvizsgálói díj ***	-80,600	0.00%
PSZÁF díj	0	0.00%
Könyvelői díj ***	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-17,889,622	-0.73%
Eszközök	2,488,281,764	100.98%
Folyószámla, készpénz	6,151,453	0.25%
Egyéb követelés	2,649,288	0.11%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	157,857,465	6.41%
Dizkontínkinstárjegyek	122,862,222	4.99%
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	34,995,243	1.42%
Részvények	41,576,138	1.69%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	41,576,138	1.69%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,279,714,032	92.52%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	333,388	0.01%
(Határidős ügyletek)	333,388	0.01%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,464,133,824	100.00%
Belföldi befektetések	102,008,330	4.14%
Külföldi befektetések	2,362,125,494	95.86%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	4,343,400	0.18%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.961877	

***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 90-100 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 képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túteljesítése.

**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.

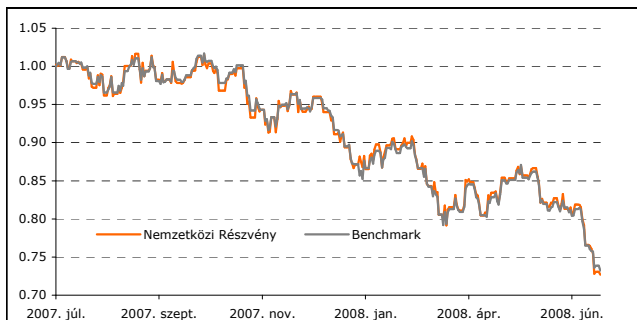
Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi 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 júliusban?

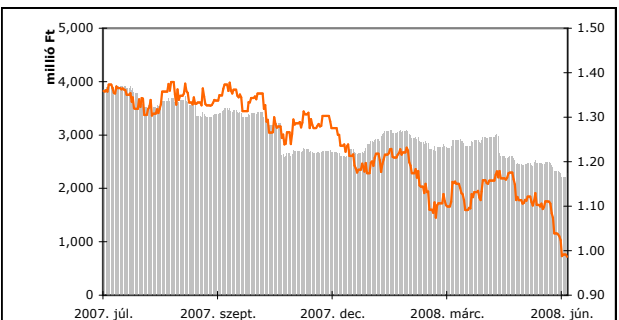
Nagyjából a hónap közepéig folytatódott a fejlett országok tőzsdéinek esése, gyengült a dollár és ezzel párhuzamosan emelkedett az olaj ára. A negatív híreket ezúttal a Fannie Mae és Freddie Mac szállította, amire a Fed által biztosított hitelkeret jelentett - átmenetileg - gyogyírt. Július közepén fordult a kocka, a pénzügyi szektorban a vártnál kedvezőbb hírek láttak napvilágot, így legalább annyira visszatért a vásárlókedv, hogy a tőzsdék az egész hónapot tekintve stagnáltak. A Dow Jones 0,25%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal emelkedett, míg az S&P500 1%-ot szűzített az értékéből. Európában a DAX közel 1%-kal értékelődött fel, a FTSE100 viszont 3,8%-kal esett. A japán Nikkei 0,8%-kal csökkent, a Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) pedig 2,5%-kal gyengült. A hónap második felében több mint 11%-kal 124 dollárig csökkent az olaj hordónkénti ára és a mezőgazdasági termények (búza, kukorica, rizs) ára is esett. Rekordszintű inflációs adatok láttak napvilágot az USA-ban és Európában is, így erősödtek a kamatemelési várakozások. A forint minimális mértékben (0,8%) erősödött az euróval és stagnált a dollárral szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 233,6 forintot adtak, míg 1 dollár 149,8 forintot ért.

A hónap során szinten tartottuk a korábbi részvényarányt.

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.concordealapkezelo.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 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.