



### 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

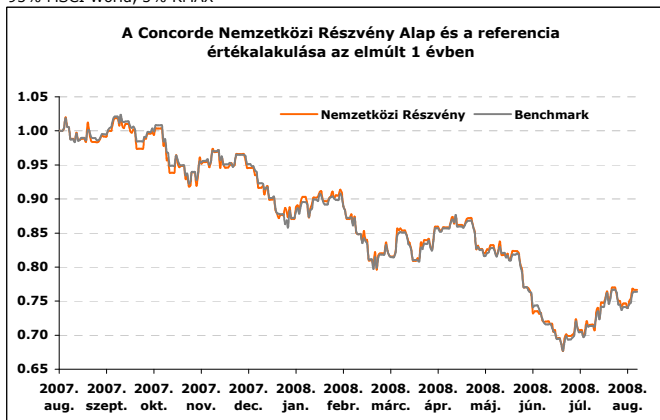
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,687,063,457
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.08.31	1.033907

### Mi történt augusztusban?

Stagnáló árfolyamok és a nyári hónapokra általában jellemző alacsony forgalom határozták meg a világ tőzsdéit. A Dow Jones 1,5%-kal, a Nasdaq 1,8%-kal, az S&P 500 1,2%-kal erősödött. A Japán Nikkei gyengülése tovább folytatódott, és a hónap végére 2,3%-kal csökkent. Az európai DAX és FTSE100 indexek szinte pontosan a július eleji értékeikre helyezkedtek vissza, amihez a DAX-nak 0,9%-os csökkenésre, az FTSE100-nak 4,2%-os emelkedésre volt szüksége. Az alap benchmark-jául szolgáló, fejlett országokra vonatkozó MSCI World Index 1,6%-ot gyengült. Az olaj ára tovább csökkent, és 8,8%-os eséssel 114 dolláros hordónkénti árat ért el. Ennek egyik oka az, hogy az OPEC rekord szintre emelte termelését, miközben a fejlett országokban a gazdaság gyengülkedése miatt továbbra is stagnál az olaj iránti kereslet. Az olaj - és általában a nyersanyagok - árfolyamának csökkenésétől az eddigi magas inflációs várakozások is mérséklődtek. Ezzel párhuzamosan a dollár évek óta tartó gyengülése megfordult, a deviza gyors erősödésbe kezdett, és a forinthoz képest 9,3%-ot, 161.8 forintra, az euróhoz képest 6,3%-ot, 0,68 eurós árfolyamra erősödött. A különbség a forint gyengüléséből ered, mivel az euróhoz viszonyított árfolyam 3%-os elmozdulással 238.2 forintra változott. A hónap során eladtuk a meglévő Nutri System és Cash Store Financial részvényeket. Össességében pedig 94,5%-ra emeltük a részvényarányt megtartva FTSE (brit régió) 0,5 százalékos alulsúlyozottságát.

### Referencia index (benchmark)\*

95% MSCI World, 5% RMAX



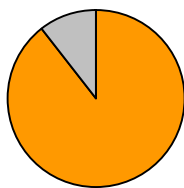
### Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi	referencia hozam
2002*	<b>-10.92%</b>	-11.21%
2003	<b>15.95%</b>	20.06%
2004	<b>-2.31%</b>	-1.45%
2005	<b>24.16%</b>	26.47%
2006	<b>5.34%</b>	5.76%
2007	<b>-3.47%</b>	-3.33%
indulástól (2222 nap)	<b>-20.96%</b>	-20.78%

\* tört év

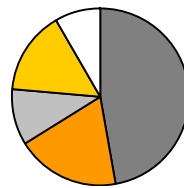
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
#HIÁNYZIK	#HIÁNYZIK	#HIÁNYZIK	#HIÁNYZIK

### Portfólió összetétel



Részvények	89.4%
DKJ	10.6%
Egyéb eszközök	0.0%

### Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.1%
Euróözone	18.9%
Nagy Britannia	10.4%
Ázsia	15.3%
Egyéb országok	8.2%

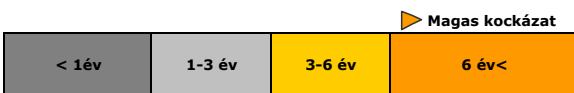
### Kockázati mutatók

Volatilitás	#HIÁNYZIK
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2008.08.31

### 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 vállalataita kívánják befektetni
- a **magas hozam** reményében **hajlandók kockázatot** vállalni
- **legalább 6 éves** befektetési lehetőséget keresnek
- **fortintban** kibocsátott, de a **helyi piacok devizáinak** árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezezo.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 az Concorde zrt. 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.



**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%
2008.08.31	2,687,063,457	1.033907			
indulástól (2222 nap)	2,687,063,457	1.033907	0.53%		#HIÁNYZIK

\* 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.

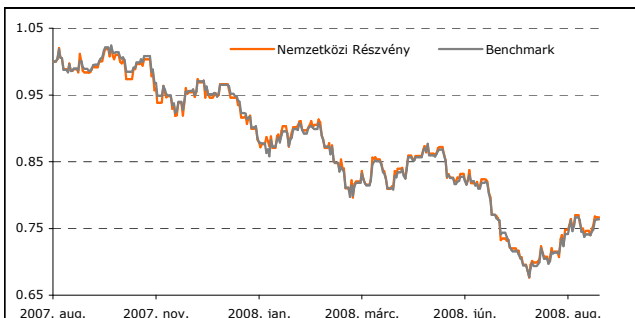
2008.08.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-11,364,196</b>	<b>-0.42%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-8,535,113	-0.32%
Alapkezelői díj	-4,662,727	-0.17%
Letékezelői díj	0	0.00%
Martketing költség ***	-136,500	-0.01%
Közzétételi költség	-247,640	-0.01%
Könyvvizsgálói díj ***	-118,300	0.00%
PSZÁF díj	0	0.00%
Könyvelői díj ***	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-2,829,083	-0.11%
<b>Eszközök</b>	<b>2,698,427,653</b>	<b>100.42%</b>
Folyószámla, készpénz	6,534,161	0.24%
Egyéb követelés	117,909,186	4.39%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	170,715,661	6.35%
Diszkontkincstárjegyek	132,431,172	4.93%
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	38,284,489	1.42%
Részvények	37,126,859	1.38%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	37,126,859	1.38%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,365,953,543	88.05%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	188,243	0.01%
(Határidős ügyletek)	188,243	0.01%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,687,063,457</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	239,308,054	8.91%
Külföldi befektetések	2,447,755,403	91.09%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>9,257,400</b>	<b>0.34%</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>1.033907</b>	

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

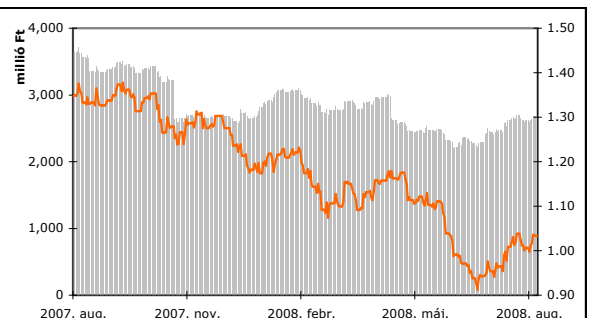
**A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása**  
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 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 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.

**Mi történt augusztusban?**  
Stagnáló árfolyamok és a nyári hónapokra általában jellemző alacsony forgalom határozta meg a világ tőzsdéit. A Dow Jones 1,5%-kal, a Nasdaq 1,8%-kal, az S&P 500 1,2%-kal erősödött. A japán Nikkei gyengülése tovább folytatódott, és a hónap végére 2,3%-kal csökkent. Az európai DAX és FTSE100 indexek szinte pontosan a július eleji értékre helyezkedtek vissza, amihez a DAX-nak 0,9%-os csökkenésre, az FTSE100-nak 4,2%-os emelkedésre volt szüksége. Az alap benchmark-jául szolgáló, fejlett országokra vonatkozó MSCI World Index 1,6%-ot gyengült. Az olaj ára tovább csökkent, és 8,8%-os esséssel 114 dolláros hordónkénti árat ért el. Ennek egyik oka az, hogy az OPEC rekord szintre emelte termelését, miközben a fejlett országokban a gazdaság gyengülkedése miatt továbbra is stagnál az olaj iránti kereslet. Az olaj – és általában a nyersanyagok - árfolyamának csökkenésétől az eddigi magas inflációs várakozások is mérséklődtek. Ezzel párhuzamosan a dollár évek óta tartó gyengülése megfordult, a deviza gyors erősödésbe kezdett, és a forinthez képest 9,3%-ot, 161.8 forintra, az euróhoz képest 6,3%-ot, 0,68 eurós árfolyamra erősödött. A különbség a forint gyengüléséből ered, mivel az euro árfolyam 3%-kal 238.2 forintra változott. A hónap során eladtuk a meglévő Nutri System és Cash Store Financil részvényeket. Összességében pedig 94,5%-ra emeltük a részvényarányt megtartva FTSE (brit régió) 0,5 százalékos alulsúlyozottságát.

**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.concordealapkezelolo.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 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.