

Havi portfóliójelentés (2005. március 31.)
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%
2005.03.31	667,026,296	1.047161			
indulástól (973 nap)	667,026,296	1.047161	1.70%		3.42%

2005.03.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,077,503	-0.31%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,077,503	-0.31%
Alapkezelői díj	-1,456,915	-0.22%
Letékezelői díj	-66,754	-0.01%
Alapítási ktg.	-218,535	-0.03%
Közzétételi költség	-27,900	0.00%
Könyvvizsgálói díj **	-118,872	-0.02%
PSZÁF díj	-43,764	-0.01%
Könyvelői díj **	-144,763	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	669,103,799	100.31%
Folyószámla, készpénz	9,452,858	1.42%
Egyéb követelés	227	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23,570,202	3.53%
Diszkontkincstárjegyek	23,570,202	3.53%
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	0	0.00%
Tőzsdei részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Befektetési jegyek	636,080,512	95.36%
Kárpótítási jegy (Származtatott ügyletek)	0	0.00%
(Határidős ügyletek)	0	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	667,026,296	100.00%
Belföldi befektetések	667,026,296	100.00%
Külföldi befektetések	0	0.00%
Származtatott ügyletek bruttó értéke	0	0.00%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.047161	

A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi 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.

*A benchmark az Alap indulásától és azt követően minden év elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vétele jutalékmentes. A visszaváltási jutalék maximum 500 Ft. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb visszaváltási jutalékokat 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 az 500 Ft-os díjon felül jogosult 5%-os visszaváltási jutalékokat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Mi történt az elmúlt hónapban?

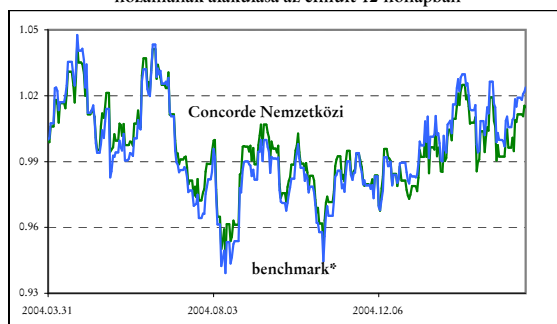
Alapvetően csökkenő tendenciát mutattak a nemzetközi részvénytőzsdék márciusban. A világ jelentősebb tőzsdéi közül csak a francia tudott kis mértékben erősödni, leginkább pedig az amerikai technológiai cégek teljesítményét mutató Nasdaq-index vesztett az értékéből, -3,2 százalékos havi hozamot elérve. A kedvezőtlen nemzetközi hangulat kialakulásában jelentős szerepe volt a hónap folyamán új rekordot döntő olajárnak. Az energiahordozó drágulásának hatására erősödtek az inflációs félelmek a piacokon, amelyet az amerikai jegybank elnöke is szóvá tett a 25 bázispontos kamatemelésről döntő ülést követően.

A hónap folyamán ugyanakkor négy és fél százalékkal erősödött a dollár a hazai valutával szemben, jelentősen javítva az amerikai befektetések forinthozamát.

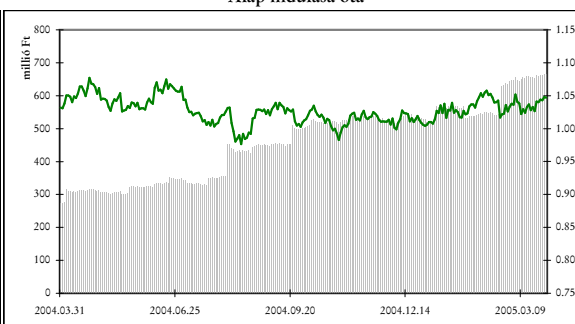
Az alap portfólió-összetételén nem változtattunk jelentős mértékben március során, mindössze némileg csökkentettük a részvénytípusú befektetési jegyek alulszilyozottságát a benchmarkhoz képest.

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

A Concorde Nemzetközi Részvény és a benchmark hozamának alakulása az elmúlt 12 hónapban



Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása az Alap indulása óta



CONCORDE
 Concorde Befektetési Alapkezelő Rt.

Concorde Befektetési Alapkezelő Rt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Tel: 489-2299 Fax: 489-2290 www.cd.hu

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 Befektetési Alapkezelő Rt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.