



**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 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**

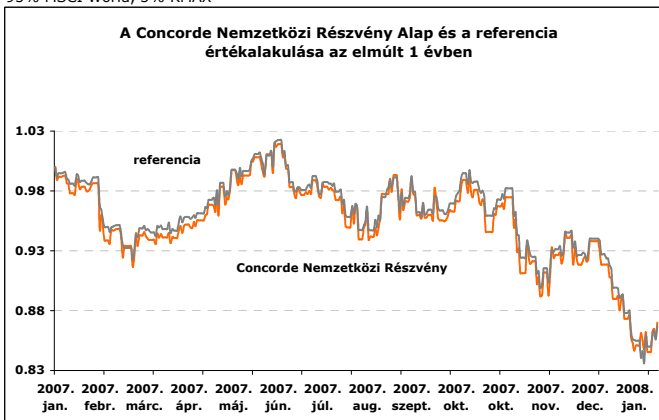
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,909,370,043
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.01.31	1.208403

**Mi történt januárban?**

Részvénypiaci zuhanással kezdődött az újév: az S&P500 6,12%-kal, a Dow Jones 4,63%-kal gyengült, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 9,89%-kal esett. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte az egész hónapot, napon belüli zuhanásokkal – kitörésekkel tarkítva. A tőkepiaci folyamatokat közelről követő Fed a piacok megnyugtatása érdekében két lépésben összesen 125(!) bázisponttal csökkentette az alapkamatot (3%-ra). A negyedéves gyorsjelentési szezon előtt Bush és Bernanke beszédei nem tudták élni a vásárlói kedvet. A sorozatban gyenge amerikai makro adatok a fogyasztás visszaesésétől való félelmeket támasztják alá, ami befolyásolja a vállalatok eredményességét, profittermelő képességét is. Azonban az egyre kedvezőbb értékeltségi szintek ellenére is fokozott óvatosság és figyelem szükséges a részvénypiacokon. Európában a DAX 15,07%-kal, a FTSE 8,72%-kal értékelődött le a hónap végére. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 7,71%-kal gyengült. A pánikhangulat növekedésével párhuzamosan tőke kivonás indult meg a kockázatosabb piacokról. Így az amerikai kamatozások ellenére gyengült a forint a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 173,95, míg 1 euróért 258,34 forintot adtak. Január folyamán felére csökkentettük az eurózána benchmarkhoz képesti alulsúlyozottságát az Alapban.

**Referencia index (benchmark)\***

95% MSCI World, 5% RMAX



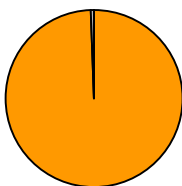
**Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai**

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 (2009 nap)	<b>3.48%</b>	4.50%

\* tört év

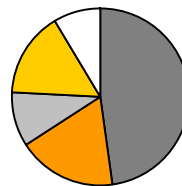
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-12.98%	-2.34%	5.70%	6.51%

**Portfólió összetétel**



Részvények	99.5%
DKJ	0.5%
Egyéb eszközök	0.0%

**Részvények földrajzi megoszlása**



Egyesült Államok	47.8%
Euróöszna	18.1%
Nagy Britannia	10.1%
Ázsia	15.4%
Egyéb országok	8.6%

**Kockázati mutatók**

Volatilitás	0.89%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2008.01.31

**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**

Magas kockázat			
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

**Kinek ajánljuk? Azoknak akik...**

- a globális részvénypiacok 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%	5.76%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-3.33%
2008.01.31	2,909,370,043	1.208403			
indulástól (2009 nap)	2,909,370,043	1.208403	3.48%		4.50%

\* 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 poitlikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.01.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-219,570,247</b>	<b>-7.55%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,528,885	-0.50%
Alapkezelői díj	-2,513,413	-0.09%
Letékezelői díj	-301,609	-0.01%
Martketing költség ***	-377,011	-0.01%
Közvetítési költség	-29,634	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-46,500	0.00%
PSZÁF díj	-62,835	0.00%
Könyvelői díj ***	-40,300	0.00%
Egyéb kötelezettség	-205,041,362	-7.05%
<b>Eszközök</b>	<b>3,128,940,290</b>	<b>107.55%</b>
Folyószámla, készpénz	48,421,568	1.66%
Egyéb követelés	23,018	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	185,342,226	6.37%
Dizkontkincstárjegyek	132,072,739	4.54%
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	53,269,487	1.83%
Részvények	63,430,114	2.18%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	63,430,114	2.18%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,832,056,136	97.34%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	-332,772	-0.01%
(Határidős ügyletek)	-332,772	-0.01%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,909,370,043</b>	<b>100.00%</b>
Belföldi befektetések	-87,476,989	-3.01%
Külföldi befektetések	2,996,847,032	103.01%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
<b>Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke</b>	<b>10,547,400</b>	<b>0.36%</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>1.208403</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 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.

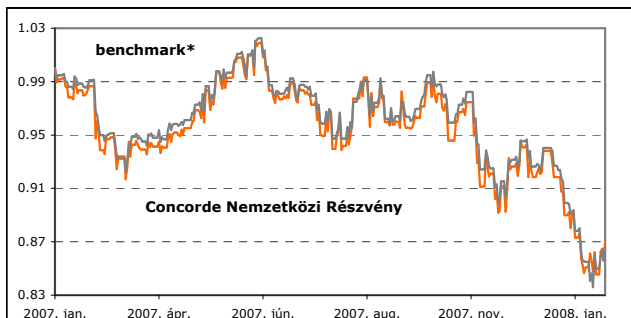
\*\*A benchmark az Alap indulásától 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

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.

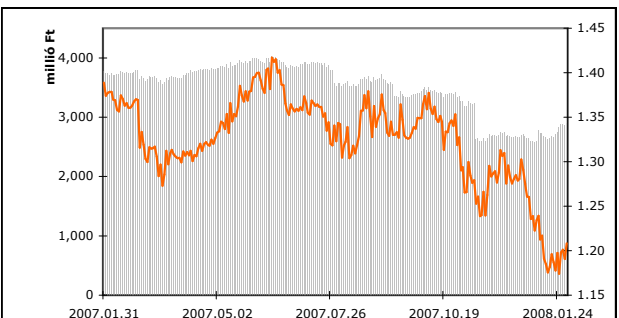
**Mi történt januárban?**

Részvénypiaci zuhanással kezdődött az újév: az S&P500 6,12%-kal, a Dow Jones 4,63%-kal gyengült, a technológiai szektort reprezentáló Nasdaq 9,89%-kal esett. Nagy forgalom és magas volatilitás jellemezte az egész hónapot, napon belül a zuhanásokkal – kitörésekkel tarkítva. A tőkepiaci folyamatokat közlő követő Fed a piacok megnyugtatása érdekében két lépésben összesen 125(!) bázisponttal csökkentette az alapkamatot (3%-ra). A negyedéves gyorsjelentési szezon előtt Bush és Bernanke beszédei nem tudták élenkíteni a vásárlói kedvet. A sorozatban gyenge amerikai makro adatok a fogyasztás visszaesésétől való félelmeket támasztják alá, ami befolyásolja a vállalatok eredményességét, proftertermelő képességét is. Azonban az egyre kedvezőbb értékeltségi szintek ellenére is fokozott óvatosság és figyelem szükséges a részvénypiacokon. Európában a DAX 15,07%-kal, a FTSE 8,72%-kal értékelődött le a hónap végére. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 7,71%-kal gyengült. A pánikhangulat növekedésével párhuzamosan tőke kivonás indult meg a kockázatosabb piacokról. Így az amerikai kamatsökkentés ellenére gyengült a forint a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 173,95, míg 1 euróért 258,34 forintot adtak. Január folyamán felére csökkentettük az eurózóna benchmarkhoz képesti alulsúlyozottságát az Alapban.

**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](http://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. 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.